

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban a piaci várakozásokat meghaladva 25,7%-kal emelkedtek az árak az egy évvel ezelőtti állapothoz képest. Az üzemanyagár plafon decemberi eltörlésének áthúzó hatása a mostani adatban jelent meg, így ennél a termékcsoportnál volt még egy nagyobb ugrás a havi növekedést illetően. A januári kamatdöntő ülésen a piaci várakozásokkal ellentétben nem történt kamatvágás, sőt fenntartották a korábbi szigorú kommunikációt. A kötelező tartalékrátát áprilistól 5%-ról 10%-ra emelik, illetve folytatják a diszkontkötvények és hosszú futamidejű betéti tenderek alkalmazását is. A korábbiaktól eltérően azonban megnyitották a diszkontkötvény aukciókat a pénzügyi intézmények számára is, így már az alapkezelők is hozzájárulhatnak az MNB kötvényhez. A hozamgörbe rövid vége így némileg feljebb került, a hosszú végén azonban jelentős hozamcsökkenésnek lehetünk szemtanúi. A 3 éves lejáraton 102 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton 179 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 165 bázisponttal csökkentek a hozamok. A nemzetközi hangulat jelentősen támogatta az eszközosztályt januárban. A hazai papírok értékeltsége némileg romlott és a pozícionáltság is magas szinteken van, így jelenleg semleges szinten tartjuk a kamatkockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Index
ISIN kód:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 290 316 136 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	6 060 501 067 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,910068 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,19 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,00 %
Kincstárjegyek	1,02 %
Számlapénz	8,62 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Követelés	0,03 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

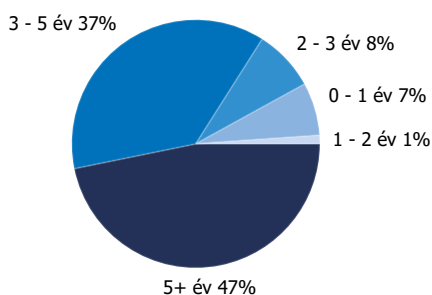
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,52 %	-1,44 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	17,97 %
WAM (átlagos lejárat)	5,56 év
WAL (átlagos élettartam)	6,36 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.08.26.
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.
Magyar Államkötvény 2025/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2025.06.24.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu