

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

Márciusban tovább lassulhatott az áremelkedés üteme Magyarországon. Habár az élelmiszer árstopok április végéig megmaradhatnak, egyre többi élelmiszerbolt jelentett be számos élelmiszert érintő árcsökkenést. Az infláció lecsengése véleményünk szerint lassú folyamat lesz, a nyári hónapok folyamán indulhat meg az áremelkedési ütem gyorsabb csökkenése. A hónap meghosszabbították a tavaly év végén bevezetett betéti kamatstopot, másrészt korlátozták a pénzügyi intézmények hozzáférését az MNB által kibocsátott diszkontkötvényhez. Ezzel ismét sérült a monetáris transzmisszió. A márciusi kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács nem változtatott a kamatkondíciókon, de hangsúlyozták, hogy a 18%-os kamat fenntartása még jó ideig indokolt lehet. A forint árfolyama az amerikai bankpánik hatására ismét gyengülésnek indult, azonban a hónap második felében újra a 380 körül állt az EURHUF árfolyam. A kötvényhozamok a hónap folyamán vegyes mozgást produkáltak: a 3 és 10 éves lejáraton 10 és 19 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, az 5 éves lejáraton azonban 6 ponttal feljebb zárták a hónapot. A hónap során az amerikai bankpánik játszotta a vezető szerepet, amely nyomán a korábbi jelentős további kamatemelések helyett már az idei évre lehetséges kamatvágásokat árazott be a piac Amerikában. Így mind a globális mind a hazai környezet támogatottabbá vált, melynek hatására pozitívabbak lettünk az eszközosztályra.

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:	HU0000702493
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 131 449 898 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	10 967 148 101 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,346815 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary 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	83,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,02 %
Kincstárjegyek	0,93 %
Számlapénz	3,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,22 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,51 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

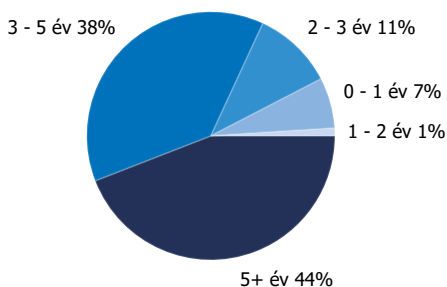
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

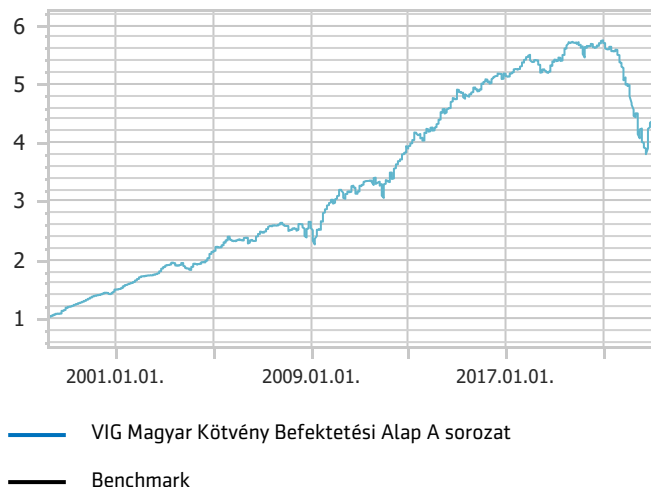
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	6,04 %	3,15 %
2022	-17,45 %	-16,05 %
2021	-12,08 %	-11,36 %
2020	0,75 %	1,41 %
2019	6,42 %	7,74 %
2018	-2,24 %	-0,95 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %
2013	8,83 %	10,03 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,41 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	17,69 %
WAM (átlagos lejárat)	5,53 év
WAL (átlagos élettartam)	6,34 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/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.
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 Kbfvtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfejték, 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 eszközértékét. 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 információk célokot 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu