

## 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 támogatóbbá 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:                          | HU0000718127                                   |
| Indulás:                           | 2016.12.01                                     |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 17 131 449 898 HUF                             |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 6 164 301 797 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,899037 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                       | 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 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 3,51 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

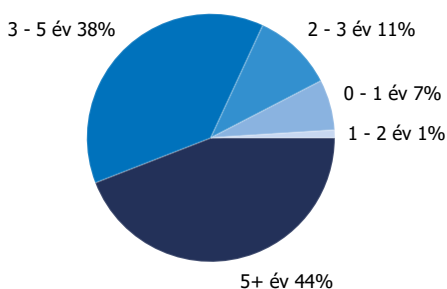
## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM |           |           |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv                            | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól                        | -1,67 %   | -1,55 %   |
| 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 - 2023.03.31



### 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 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 célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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