

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 az év/év alapú infláció 8,5%-kal nőtt, azonban meglepetésre a 8,8%-os piaci várakozások alatt végzett. Az infláció emelkedése főként a magasabb élelmiszeráraknak köszönhető, de a szolgáltatások éves áremelkedése is már 6% fölért. A kormány április végével bejelentette, hogy július 1-ig meghosszabbítja mind az élelmiszer-, mind pedig az üzemanyagokra vonatkozó ár stopot, így továbbra is a befagyasztott szinteken vásárolhatók meg ezek a termékek. Az áprilisi kamatdöntő ülésen ismét 100 bázisponttal emelte az alapkamatot a jegybank, majd a rá következő betéti tenderen az egy hetes betéti kamat is 30 bázisponttal emelkedett. Így az alapkamat már 5,4%-on, a betéti kamat pedig 6,45%-on áll. A jegybank kommunikációja lényegében nem változott, a beérkező adatok alapján havonta fognak dönteni a szigorítás nagyságáról. A hónap elején bejelentett jogállamisági eljárás elindítása ismét gyengülő pályára küldte a forintot, azonban a későbbiek során némileg vissza tudott erősödni. A hírre a hozamgörbe is jelentősen feljebb került, de a későbbiekben a hozamok is némileg korrigálták mozgásukat. A 3 éves lejáraton 66 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 78 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 87 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A hazai reálkamat nagyon sokat javult, de a 2023-as infláció alakulása továbbra is bizonytalan. A hazai papírok értékeltsége régiós összehasonlításban pedig továbbra is kedvező. A költségvetés márciusban tovább romlott, az egyenleg az egész éves hiányterv 74%-ra ugrott. Ennek ellenére a kötvénykibocsátás a tervek szerint halad, április végével 39%-on állt az intézményi kibocsátás. A nemzetközi hangulat továbbra is rossz, de előtérbe kerültek a recessziós félelmek, így némileg pozitívabbak lettünk az eszközosztályra. A választások eredménye is inkább pozitív befektetői szemmel nézve, megnőtt az esélye a költségvetési politika konszolidálásának.

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:	14 986 861 721 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	3 236 929 665 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,923477 HUF

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	88,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,43 %
Kötelezettség	-0,06 %
Számlapénz	0,04 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2027A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

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

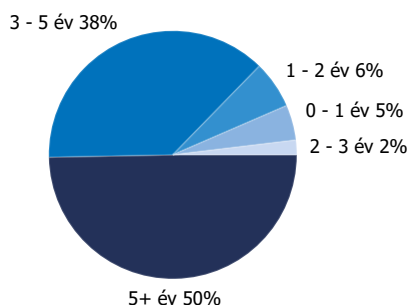
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,46 %	-1,31 %
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 AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,27 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	8,26 %
WAM (átlagos lejárat)	5,86 év
WAL (átlagos élettartam)	6,52 év

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 eszközfajták, 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 célokat 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@egon.hu | www.aegonalapkezelő.hu