

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 pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban az év/év alapú infláció 11,7%-kal nőtt, mely így ismét jelentősen felülmúlta a piaci várakozásokat. Az infláció emelkedése főként a magasabb élelmiszeráraknak köszönhető, de a szolgáltatások és a tartós cikkek éves áremelkedése is jelentősen gyorsult az elmúlt hónapban. Júliusban a jegybank a piaci kockázatok megnövekedése miatt ismét rendkívüli kamatemelésre kényszerült. Először a devizapiaci kockázatok miatt 200 bázispontos emelést hajtott végre, majd a szokásos kamatdöntő ülésen további 100 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, mely jelenleg így 10,75%-on áll. Virág Barnabás az ülést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozta, hogy mindaddig folytatják a szigorítást, amíg az infláció el nem éri a tetőpontját, melyre valószínűleg az ősz folyamán kerülhet sor. Az infláció tetőzésnek időpontja aligha változott, azonban a mértéke már annál inkább. A kormány július végével változtatott a rezsicsökkentési rendeleten, mely szerint azok a fogyasztók jogosultak a rezsicsökkentett árra, akik az átlagon vagy az alatt fogyasztanak. A változtatás a jegybank és elemzői számítások szerint is kb. 3%-ponttal emelheti meg az inflációt, így az idei csúcspont 16-17% környékére várható. A hozamok alakulása júliusban volatilis volt: a 3 éves kötvényhozam 194 bázisponttal az 5 éves hozam 114 bázisponttal feljebb, a 10 éves kötvényhozam pedig 21 bázisponttal lejjebb, 8,09%-on zárta a hónapot. A hazai papírok értékeltsége régiós viszonylatban javult az előző hónaphoz képest. A hazai előrejelző reálkamat a régiós átlag felett van, de a 2023-as infláció alakulása továbbra is bizonytalan. A költségvetés egyenlege habár már lassuló ütemben, de tovább romlott júniusban, az egyenleg az egész éves hiányterv 96%-ra ugrott. Már látszanak a stabilizálódás jelei, a rezsicsökkentésben történt változás tovább javítja a költségvetés egyensúlyát. A kötvénykibocsátás a tervek szerint halad, július végével 70%-on állt az intézményi kibocsátás. A devizás kötvénykibocsátás és a fiskális csomag némileg csökkenti a forintos kötvénykibocsátáson lévő nyomást. A recessziós félelmek előtérbe kerülésével továbbra is inkább pozitívak vagyunk 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:	15 902 480 580 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	5 397 537 502 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,851443 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	85,44 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,82 %
Számlapénz	1,59 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,03 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

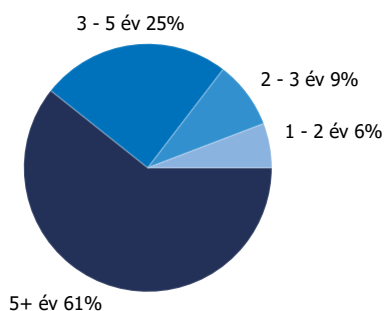
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,80 %	-2,58 %
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, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	11,58 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	10,91 %
WAM (átlagos lejárat)	6,17 év
WAL (átlagos élettartam)	7,04 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 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 információk célként 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.egonalapkezel.hu