

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 diszkont-kincstárjegyeket 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

Májusban az év/év alapú infláció 10,7%-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. Júniusban a jegybank a piaci kockázatok megnövekedése miatt kétszer is kamatot emelt. Az elsőre június közepén került sor, 50 bázisponttal emelték meg az egy hetes betét kamatát, majd hó végén a kamatdöntő ülésen és az azt követő betéti tenderen egy szintre került az alapkamat és az egy hetes betét kamata. Az alapkamat így 185 bázisponttal 7,75%-ra emelkedett. A forint árfolyama a hír nyomán egészen 395-ig tudott erősödni. A hozamok alakulása júniusban volatilis volt: a 10 éves kötvényhozam hó közepéig 140 bázispontot emelkedett majd némileg visszacsökkentve 8% körül zárta a hónapot. A 3 éves hozam 142 bázisponttal feljebb 8,42%-on-, az 5 éves hozam pedig 112 bázisponttal feljebb 8,35%-on zárta a hónapot. A hazai előrejelzők 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 májusban, az egyenleg az egész éves hiányterv 91%-ra ugrott. Ennek ellenére a kötvénykibocsátás a tervek szerint halad, június végével 63%-on állt az intézményi kibocsátás. A devizás kötvénykibocsátás és a fiskális csomag azonban 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:	15 630 139 796 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	4 740 779 173 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,875787 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	86,52 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,37 %
Kincstárjegyek	0,57 %
Számlapénz	2,66 %
Kötelezettség	-0,12 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
2027A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

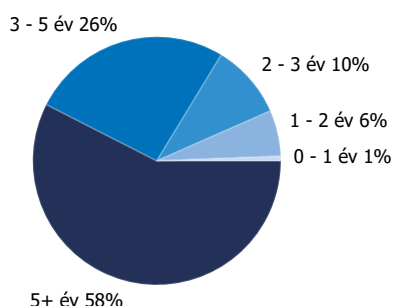
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,35 %	-2,05 %
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 AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.07.01 - 2022.06.30



— Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	9,70 %
WAM (átlagos lejárat)	6,26 év
WAL (átlagos élettartam)	7,05 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 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.aegonalapkezo.hu