

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

Februárban az év/év alapú infláció 8,3%-kal nőtt, annak ellenére, hogy a piac ismét kisebb 8,1%-os éves áremelkedést várt. Az ukrán-orosz háború következtében elgyengülő forint miatt a jegybank rögtön az első héten 75 bázisponttal emelte az egy hetes betét kamatát, ami a rá következő héten a kamatkondíciók szigorodása mellett tovább emelkedett (márciusban összesen 155 bázispontot). A kamatdöntő ülés alkalmával az alapkamat is feljebb került 100 bázisponttal, mely így már 4,4%-on áll. A jegybank kommunikációja is tovább szigorodott, a márciusi inflációs jelentésben jelentős korrekciót hajtottak végre az inflációs előrejelzésben, ugyanis idén már 8,7%-os, jövőre pedig 4-5%-os inflációt vár az MNB. A gazdasági növekedési prognózist lefelé korrigálták, a 2,5 - 4,5%-os sávban határozták meg. Az intézkedések hatására a forint stabilizálódni tudott, 400-as rekordszintjéről egészen 367-ig csökkent az EURHUF árfolyam. A hozamgörbe a háború fokozta inflációs félelmek miatt feljebb került, illetve tovább invertálódott. A 3 éves lejáraton 109 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 104 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 67 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A hazai papírok értékeltsége régiós összehasonlításban tovább javult. A februári adóvisszatérítések miatt a kormány készpénzgyenlege jelentősen csökkent. A költségvetés is jelentősen romlott, az egyenleg az egész éves hiányterv 46%-ra ugrott. Ennek ellenére a kötvénykibocsátás a tervek szerint halad, az első negyedév végével 31%-on állt az intézményi kibocsátás. A nemzetközi hangulat tovább romlott, továbbra is az ukrán-orosz háború fejleményei állnak a fókuszban.

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:	15 083 655 606 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 778 409 294 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,957325 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	Részarány
Államkötvények	88,53 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,47 %
Számlapénz	0,13 %
Kötelezettség	-0,13 %
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

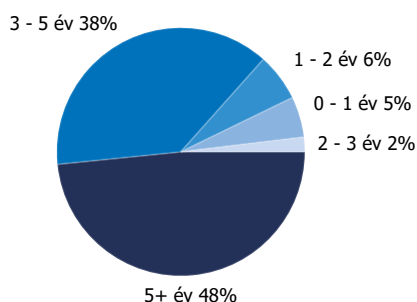
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,82 %	-0,70 %
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, 2021.04.01 - 2022.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	6,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	6,84 %
WAM (átlagos lejárat)	5,77 év
WAL (átlagos élettartam)	6,42 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 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