

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 a piaci várakozások szerint hosszú idő után először lassult az áremelkedés üteme. Ezzel a régóta várt inflációs tetőpont elérése 2023 első hónapjára esett. Az infláció lecsengése lassú folyamat lesz, a következő hónapokban még a csúcs körüli szinteken maradhat az index, majd ezt követően a nyári hónapok folyamán indulhat meg az áremelkedési ütem gyorsabb csökkenése. A februári kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács nem változtatott a kamatkondíciókon, és a galamb hangvétel helyett még inkább szigorodott a monetáris politikai kommunikáció. A korábban megemelt kötelező tartalékrátát illetően ismét történtek változtatások. A jegybank a kamatozást sávossá alakította. A kötelező 10% felett a kereskedelmi bankok további 5%-ot is elhelyezhetnek a jegybanknál, aminek kamatát 18%-ra emelte a jegybank. A kötelező 10%-ot pedig a következőképpen osztották fel: 2,5%-ra nem fizet kamatot a jegybank, 7,5%-ra azonban az alapkamatot, azaz a 13%-ot fizeti. A forint árfolyama a szigorú kommunikáció fenntartása miatt tovább erősödött, a kamatdöntő ülés után az EUR/HUF a 373-as szintet is megközelítette. A vártnál magasabb amerikai infláció nem kedvezett a piacoknak. A félelmek miszerint tartósan fennmaradhat a magasabb áremelkedési ütem, melynek következtében az amerikai monetáris politika továbbra is szigorú maradhat. A magyar kötvényhozamok ezáltal növekedtek a hónap folyamán. A 3 éves lejáraton 85 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton 69 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 74 bázisponttal emelkedtek a hozamok. A hazai papírok értékeltsége jelentősen javult, így kicsit pozitívabbak lettünk az eszközosztályra, de a kamatkockázatot továbbra is semleges szinten tartjuk.

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:	17 036 208 328 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	6 098 471 819 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,889793 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	81,43 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,20 %
Kincstárjegyek	0,93 %
Számlapénz	3,95 %
Követelés	0,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,74 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

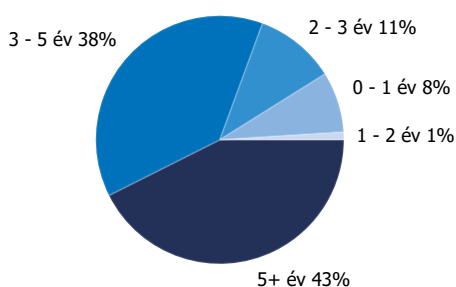
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

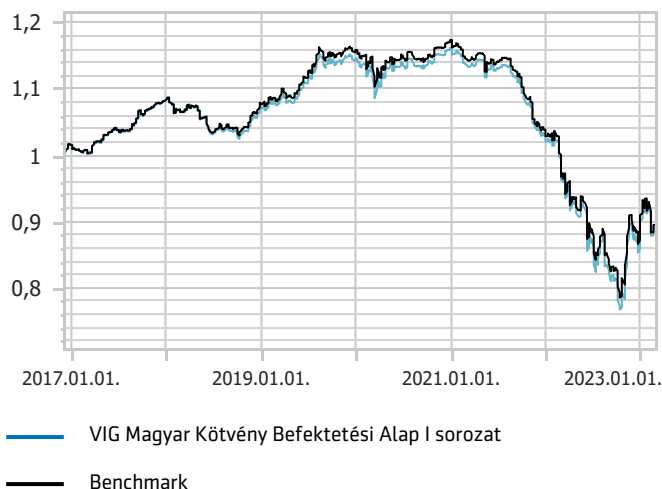
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,85 %	-1,77 %
2022	-16,66 %	-16,05 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,85 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	18,21 %
WAM (átlagos lejárat)	5,45 év
WAL (átlagos élettartam)	6,23 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/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.
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 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 célok 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.aegonalapkezelzo.hu