

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

Szeptemberben az év/év alapú infláció az elemzői várakozások szerint ismét meghaladhatta az 5%-ot és elképzelhető, hogy az év hátralevő részében már nem is fog ez alá csökkenni a mutató. A szeptemberi infláció jelentésben a jegybank felfelé 4,7%-ra módosította az idei évre várt inflációt, a GDP növekedést pedig 6,5-7% közé várják. A szeptemberi kamatdöntő ülésen ismét emelkedett az irányadó ráta, azonban az ütem némileg lelassult, 15 bázispontos emelést hajtottak végre, ezzel az alapkamat 1,65%-on áll jelenleg. A következő egy-két hónapban is ilyen ütemben folytatódhat a szigorítás. A bankközi forintlikviditás szűkítése érdekében pedig bejelentették, hogy fokozatosan kivezetésre fog kerülni a forintlikviditást nyújtó devizaswap eszköz, illetve tovább mérsékeltek az állampapírvásárlások heti célmennyiségét, ami így 50 milliárdról 40 milliárd forintra csökkent. A fejlett piacon végbemenő hozamemelkedés és az egyre erősödő inflációs félelmek hatására a hozamgörbe feljebb került. A 10 éves kötvényhozamok csaknem 27 bázisponttal emelkedtek hó elejéhez viszonyítva. A kormány továbbra is hatalmas készpénzállománnyal rendelkezik. Az EURHUF árfolyam a negyedévvégi swappiaci feszültségek és a globális kockázatkerülés hatására ismét megközelítette a 360-as szintet.

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:	17 788 751 593 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 422 241 718 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,108042 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	86,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,63 %
Kincstárjegyek	1,84 %
Számlapénz	3,36 %
Kötelezettség	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
2024B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	
2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

KOCKÁZATI SZINT

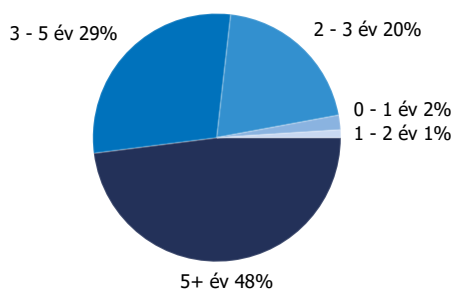
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← →
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,15 %	2,33 %
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, 2020.10.01 - 2021.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	3,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	3,42 %
WAM (átlagos lejárat)	5,46 év
WAL (átlagos élettartam)	6,05 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, 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 célokot 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu