

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

Áprilisban az év/év alapú infláció 9,5%-kal nőtt, mely így jelentősen felülmúlta a piaci várakozásokat. Az infláció emelkedése főként a magasabb élelmiszeráraknak köszönhető, de a szolgáltatások és a tartós cikkek éves áremelkedése is már rendre 6% és 11% fölötti. Májusban a jegybank alelnöke belengette, hogy a jegybank némileg lassítani fogja az alapkamat emelését. A május végi kamatdöntő ülésen így 50 bázisponttal emelkedett az alapkamat, az egy hetes betéti kamat azonban továbbra is 30 bázisponttal emelkedett, így lényegében nem lassult le a szigorítási tempó, csupán később fog megszűnni a két kamat közötti különbség. Így az alapkamat jelenleg 5,9%-on, az egy hetes betéti kamat pedig 6,75%-on áll. Május végén a kormány bejelentette a fiskális konszolidációt, melynek keretében különadót vetnek ki az „extraprofitra” bizonyos szektorokban. A hírre az EURHUF árfolyam egészen 393-ig emelkedett és azóta sem tudott érdemben erősödni a forint. A hónap közepéig 30-40 bázispont hozamemelkedést láttunk, majd a hónap végére a hozamok a kiinduló szintjük közelébe csökkentek. A hazai reálkamat némileg romlott, de még így is a régiós átlag felett van. A 2023-as infláció alakulása továbbra is bizonytalan. A költségvetés egyenlege áprilisban tovább romlott, az egyenleg az egész éves hiányterv 85%-ra ugrott. Ennek ellenére a kötvénykibocsátás a tervek szerint halad, május végével 54%-on állt az intézményi kibocsátás. A nemzetközi hangulat továbbra is rossz, de előtérbe kerültek a recessziós félelmek, így némileg pozitívabbak lettünk az eszközosztályra. A költségvetési politika konszolidációjának bejelentése befektetői szemmel nézve pedig ugyancsak pozitív.

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:	15 460 923 874 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	3 893 277 575 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,922600 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	88,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,07 %
Követelés	2,35 %
Kötelezettség	-1,96 %
Számlapénz	0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
2027A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	
2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

KOCKÁZATI SZINT

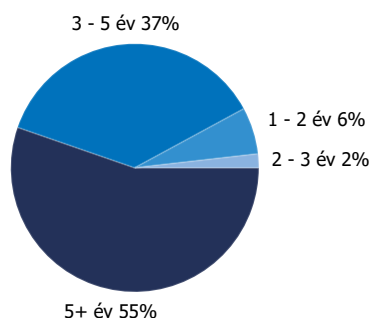
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

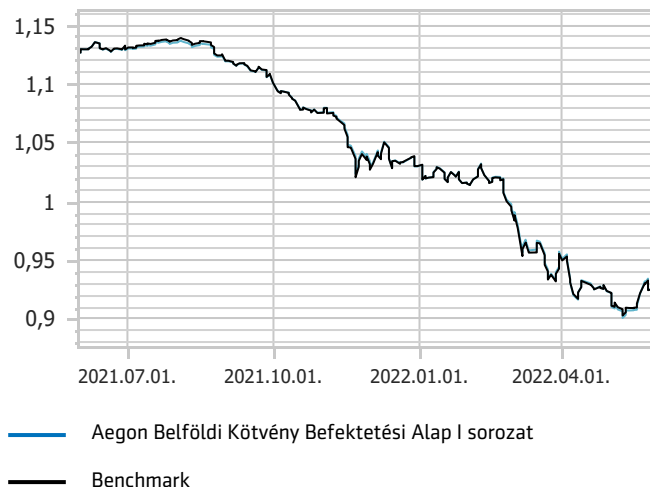
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,46 %	-1,29 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,82 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	8,62 %
WAM (átlagos lejárat)	6,16 év
WAL (átlagos élettartam)	6,91 év

Jogi nyilatkozat

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