

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

Habár a december már sok országban a csökkenő infláció jegyében telt, Magyarországon folytatódott az áremelkedési ütem további gyorsulása. A tavaly novemberben bevezetett üzemanyag ársapka a lakossági érdekeket szem előtt tartva mérsékelte az inflációt, azonban az egyre gyakrabban előforduló ellátási problémák megkövetelték a kormánytól, hogy eltörölje a 480 forintos árplafont. A jó hír, hogy a december elején kitört benzinpánik egyik napról a másikra megszűnt, a rossz azonban az, hogy ezzel a decemberi infláció csaknem 2,5% ponttal lesz magasabb a korábban vártnál. Becslésünk szerint így 26% fölé emelkedhet az év végén az áremelkedés üteme, mellyel az idei évre vonatkozó infláció 14,5-14,7% között alakulhat. Ennek ellenére a jegybank a decemberi kamatdöntő ülésen változatlanul hagyta a kamatkondíciókat, mellyel az alapkamat 13%-on maradt. A decemberi inflációs jelentés megjelenésével jelentősen változtak a jövő évre vonatkozó előrejelzések. A jegybank jövő évi inflációs előrejelzését 11,5-14%-ról 15-19,5%-ra emelte, GDP előrejelzésén azonban nem változtatott, továbbra is 0,5-1,5% közötti növekedést vár. Az ÁKK a hónap során ismertette a 2023-ra vonatkozó finanszírozási tervet, mely szerint a jövő évi nettó finanszírozási igény 3 200 milliárd forint lesz, melynek nagyobb részét teszi ki a deviza forrásbevonás, mint a forint kötvény kibocsátás. A hatalmas novemberi ráli után a hozamok ismét felfelé vették az irányt, az 5-10 éves szegmensben 80-85 bázispontos hozamemelkedést láthattunk az utolsó hónapban.

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:	16 332 986 686 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	5 715 549 022 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,858194 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	81,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,16 %
Kincstárjegyek	1,07 %
Számlapénz	7,29 %
Kötelezettség	-2,43 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,22 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,86 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

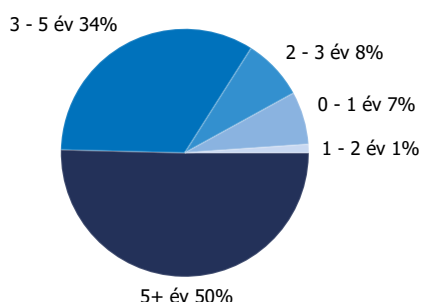


Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,48 %	-2,23 %
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 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,37 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	16,82 %
WAM (átlagos lejárat)	6,05 év
WAL (átlagos élettartam)	6,91 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 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 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2033.04.20.
Magyar Államkötvény 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.

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 információs 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu