

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedeztető kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárat (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. A Pénzpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban az év/év alapú infláció a piaci várakozásokat meghaladva 4,9%-ra gyorsult, az előző havi 4,6%-ról. Ezzel az áremelkedés a júliusi enyhülés után ismét felfelé vette az irányt. A jegybank az augusztusi ülés alkalmával immár harmadjára emelt az alapkamaton, ismét 30 bázisponttal. A monetáris politika szigorítása a szeptemberi inflációs jelentés alkalmával kerül majd felülvizsgálatra, de az emelkedett inflációs pálya miatt továbbra is indokolt a ciklus folytatása. A forint a kamatemelések után stabilan tartotta magát, megközelítette a 345-ös szintet. Augusztusban a 3 hónapos FX implikált hozamok 93 bázisponttól 120 bázispontra emelkedtek, a 12 hónapos FX-implikált hozamok pedig 147 bázisponttól egészen 156 bázispontig emelkedtek. A likviditás bőséges, a 3 hónapos DKJ aukciókon az átlaghozamok 82 bázispont környékére emelkedtek, a hó utolsó 12 hónapos DKJ aukcióján pedig 108 bázispontra nőtt az átlaghozam. A DKJ hozamok a hónapban elkezdtek konvergálni az alapkamat szintje felé, de még mindig viszonylag drágán lehet rövid papírhoz jutni a piacon.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000718135
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 787 505 975 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 515 576 299 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004558 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
Kincstárjegyek	61,85 %
Államkötvények	2,33 %
Betét	26,17 %
Számlapénz	14,10 %
Kötelezettség	-4,54 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D211020 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

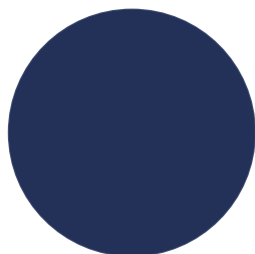
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,10 %	0,21 %
1 hónap	0,02 %	-0,01 %
3 hónap	0,07 %	0,13 %
6 hónap	0,14 %	0,25 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

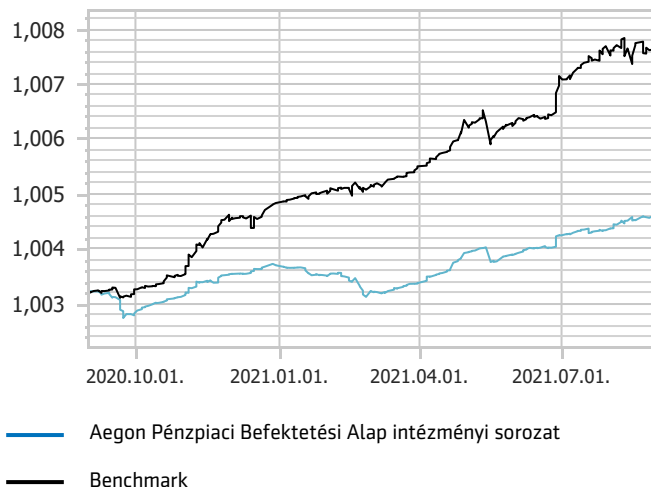
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.09.01 - 2021.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,12 %
WAM (átlagos lejárat)	0,11 év
WAL (átlagos élettartam)	0,11 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D211020	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.10.20.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021.09.02.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021.09.02.
D211124	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.11.24.
D211006	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.10.06.
D211013	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.10.13.
D210929	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.09.29.
D211103	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.11.03.
D211229	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.29.
D211208	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.08.

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 foglalt 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu