

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapírokra 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 állampapírokba 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. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamatmeghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. 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

Októberben az év/év alapú infláció a kamatemelési ciklus ellenére 6% fölé emelkedhetett. Az áremelkedés valószínűleg novemberben érheti el csúcspontját, majd azt követően fokozatosan elkezdhethet csökkenni. Az októberi kamatdöntő ülésen folytatódott a kamatemelési ciklus, ismét 15 bázispontos szigorítást hajtottak végre, mellyel az alapkamat jelenleg 1,8%-on áll. A középtávú inflációs kockázatok miatt a kamatemelés mindaddig folytatódni fog, amíg az infláció nem stabilizálódik, így a ciklus a jövő évben is folytatódhat. A bankközi forintlikviditás szűkítése továbbra is folyik, az elmúlt hetek forintlikviditást nyújtó devizaswap tendereink nem fogadták el a felajánlott mennyiségeket, így fokozatosan szűkült a bankközi likviditás. Ez a forint árfolyamára is jó hatással volt, hiszen az elmúlt napokban sikerült némileg erősödni, az EURHUF árfolyam 360 alá csökkent. Október során a 3 hónapos DKJ aukciókon a nagyobb lejáratoknak köszönhetően 1,21%-ról 1,18%-ra csökkent az átlaghozam, a 12 hónapos DKJ aukciókon pedig 1,75%-ra emelkedett a hozam. A papírokra vonatkozó túljegyzési arány 1,2-2,2 között alakult, az éves aukción pedig 4-szeres túljegyzés érkezett a papírokra a magasabb lejárat miatt.

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:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 960 058 390 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	6 444 407 056 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,274402 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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	62,86 %
Betét	25,64 %
Számlapénz	13,50 %
Kötelezettség	-2,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

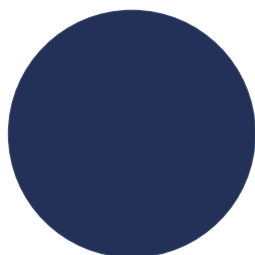
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,36 %	4,79 %
1 hónap	0,03 %	0,06 %
3 hónap	0,05 %	0,08 %
6 hónap	0,01 %	0,22 %
2020	-0,03 %	0,44 %
2019	-0,24 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,05 %	0,11 %
2016	0,83 %	0,81 %
2015	1,33 %	1,25 %
2014	2,21 %	2,46 %
2013	4,54 %	5,23 %
2012	8,32 %	8,52 %
2011	4,65 %	5,17 %

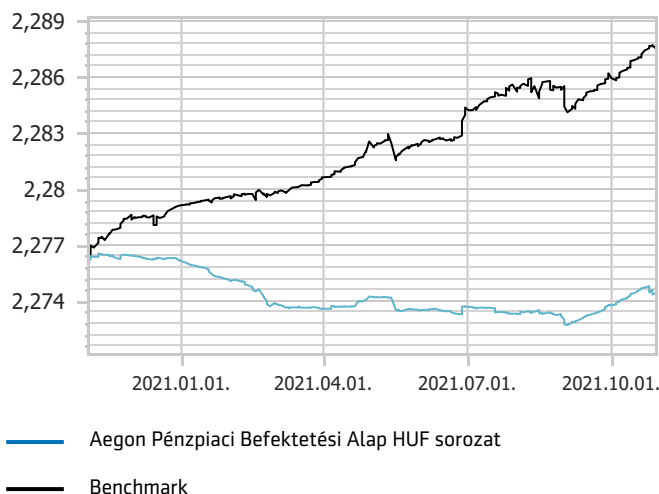
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.11.01 - 2021.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,13 %
WAM (átlagos lejárat)	0,21 év
WAL (átlagos élettartam)	0,21 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021.11.04.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021.11.04.
D221019	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.19.
D220126	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.26.
D211124	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.11.24.
D220629	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.29.
D211229	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.29.
D220112	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.12.
D220119	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.19.
D211103	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.11.03.

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 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 Befektetési 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