

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 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 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 pénzeszközöket bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben az év/év alapú infláció a kamatemelési ciklus ellenére 7% fölé emelkedhetett. Az áremelkedés valószínűleg ebben a hónapban érheti el csúcspontját, majd decembertől fokozatosan elkezdhet csökkenni. A novemberi kamatdöntő ülésen folytatódott a kamatemelési ciklus, immáron 30 bázispontos szigorítást hajtottak végre, mellyel az alapkamat jelenleg 2,1%-on áll. Azonban az elmúlt időszakban felmerülő kockázatok miatt az egyhetes betéti tender kamatlába ismét elvált az alapkamattól és annak szintje hó végére 2,9%-ra emelkedett. Így az effektív kamatemelés a novemberi hónapban 110 bázispont volt. A kamatemelések folytatása érdekében a kamatfolyosót is megváltoztatták, az alsó szélét 45 bázisponttal, a felső szélét pedig 105 bázisponttal emelte meg a Monetáris Tanács. A bankközi forintlikviditás szűkítése érdekében a forintlikviditást nyújtó devizaswap eszközt kivezetik, a negyedév végi swappiaci stabilitás megőrzése érdekében pedig eseti jelleggel rövid futamidejű diszkontkötvény kerül bevezetésre. Az infláció mérséklése érdekében a kormány november 15-től három hónapig befagyasztotta az üzemanyagárakat is, 480 forintban maximálta azok árát. A forint euróval szembeni árfolyama a heti gyakoriságú kamatemelések hatására 365 környéken stabilizálódott. November során a 3 hónapos DKJ aukciókon a kamatemeléseknek köszönhetően 1,32%-ról 2,81%-ra emelkedett az átlaghozam, a 12 hónapos DKJ aukciókon pedig 3,01%-ra emelkedett a hozam. A papírokra vonatkozó túljegyzési arány a hónap folyamán nőtt, a 2 és 3 közötti sávban mozgott.

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:	9 289 646 050 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	3 016 800 508 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004145 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	71,66 %
Számlapénz	18,97 %
Betét	13,57 %
Kötelezettség	-7,98 %
Követelés	3,85 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
D220126 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

KOCKÁZATI SZINT

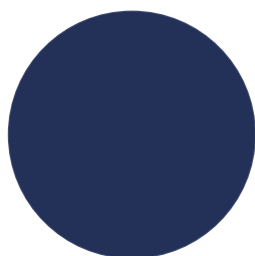
1	2	3	4	5	6	7
←			→			
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,08 %	0,18 %
1 hónap	-0,15 %	-0,19 %
3 hónap	-0,04 %	-0,09 %
6 hónap	0,03 %	0,04 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

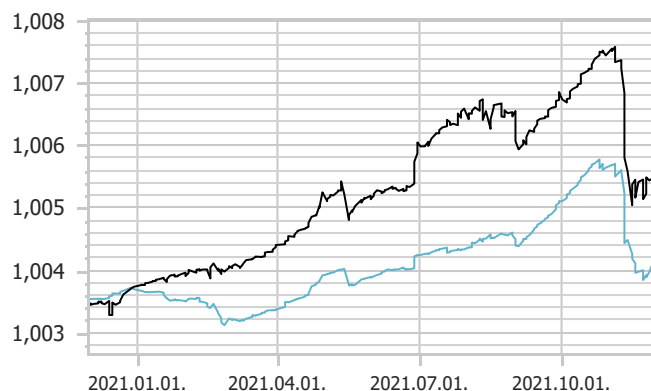
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.01 - 2021.11.30



— Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	0,20 év
WAL (átlagos élettartam)	0,20 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021.12.02.
D220126	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.26.
D221019	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.19.
D220309	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.09.
D211229	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.29.
D220112	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.12.
D220629	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.29.
D211208	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.08.
D220216	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.02.16.
D220119	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.19.

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 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 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