

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 állampapírokba 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.

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban az év/év alapú infláció 11,7%-kal nőtt, mely így ismét jelentősen felülmúlta a piaci várakozásokat. Az infláció emelkedése főként a magasabb élelmiszeráraknak köszönhető, de a szolgáltatások és a tartós cikkek éves áremelkedése is jelentősen gyorsult az elmúlt hónapban. Júliusban a jegybank a piaci kockázatok megnövekedése miatt ismét rendkívüli kamatemelésre kényszerült. Először a devizapiaci kockázatok miatt 200 bázispontos emelést hajtott végre, majd a szokásos kamatdöntő ülésen további 100 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, mely jelenleg így 10,75%-on áll. Virág Barnabás az ülést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozta, hogy mindaddig folytatják a szigorítást, amíg az infláció el nem éri a tetőpontját, melyre valószínűleg az ősz folyamán kerülhet sor. Az infláció tetőzésnek időpontja aligha változott, azonban a mértéke már annál inkább. A kormány július végével változtatott a rezsicsökkentési rendeleten, mely szerint azok a fogyasztók jogosultak a rezsicsökkentett árra, akik az átlagon vagy az alatt fogyasztanak. A változtatás a jegybanki és elemzői számítások szerint is kb. 3%-ponttal emelheti meg az inflációt, így az ideai csúcspont 16-17% környékére várható. A három hónapos DKJ hozamok a nagy érdeklődés miatt nem tudták teljesen felzárkózni az alapkamat közelébe, de már némileg közeledtek az emelkedett szinthez. A 3 hónapos DKJ aukciókon így az átlaghozam a hó eleji 6,27%-os szintről hó végére 8,18%-ig emelkedett, a hó végi 12 hónapos DKJ aukción pedig 9,58%-os átlaghozam mellett keltek el a papírok. Az alapban az infláció tetőzéséig továbbra is a rövidebb papírok tartását részesítjük előnyben.

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:	11 278 629 752 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	7 108 651 896 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,326568 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	45,08 %
Államkötvények	5,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,45 %
Betét	27,56 %
Számlapénz	21,84 %
Kötelezettség	-4,03 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D220803 (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	4,31 %	4,69 %
1 hónap	0,50 %	0,06 %
3 hónap	1,40 %	0,99 %
6 hónap	2,18 %	1,73 %
2021	-0,02 %	0,39 %
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 %

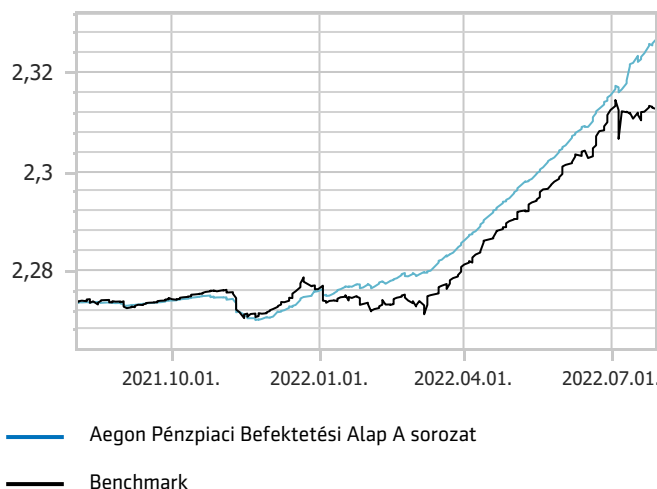
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,55 %
WAM (átlagos lejárat)	0,07 év
WAL (átlagos élettartam)	0,07 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.08.04.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.08.04.
D220803	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.03.
D221019	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.19.
Magyar Államkötvény 2022B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.26.
D220824	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.24.
MAEXIM 1,25 08/31/22	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2022.08.31.
D220928	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.09.28.
D221102	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.02.
D220817	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.17.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	50,54 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	4,45 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	13,80 %
ERSTE BANK AG	A	AT	13,77 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

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 foglaltak információk célokát szolgálják, 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 | alapkezes@egon.hu | www.egonalapkezes.hu