

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.

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

Januárban a piaci várakozásokat meghaladva 25,7%-kal emelkedtek az árak az egy évvel ezelőtti állapothoz képest. Az üzemanyagár plafon decemberi eltörlésének áthúzóó hatása a mostani adatban jelent meg, így ennél a termékcsoportnál volt még egy nagyobb ugrás a havi növekedést illetően. A januári kamatdöntő ülésen a piaci várakozásokkal ellentétben nem történt kamatvágás, sőt fenntartották a korábbi szigorú kommunikációt. A kötelező tartalékrátát áprilistól 5%-ról 10%-ra emelik, illetve folytatják a diszkontkötvények és hosszú futamidejű betéti tenderek alkalmazását is. A korábbiaktól eltérően azonban megnyitották a diszkontkötvény aukciókat a pénzügyi intézmények számára is, így már az alapkezelők is hozzáférhetnek az MNB kötvényhez. A 18%-on meghirdetett kötvényaukció hatására így némiképp feljebb mentek a rövid hozamok. A 3 hós dkj aukción így január végén már 14,21%-os átlaghozamon lehetett papírokat vásárolni. A 6 és 12 hós dkj-k átlaghozama a hónap során csökkent, de február elejével ezek is elkezdtek normalizálódni. Az inflációs csúcs közeledése miatt fokozatosan növeljük az alapban a kamatkockázatot, így már nyitottak vagyunk hosszabb (éves) lejáratú kötvények vásárlására is.

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:	18 648 652 347 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	5 289 527 057 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,093350 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	54,39 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,82 %
Államkötvények	3,15 %
Számlapénz	18,16 %
Betét	14,84 %
Kötelezettség	-1,91 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,38 %
Követelés	0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

Alacsonyabb kockázat

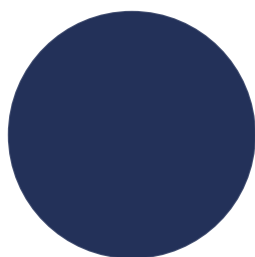
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,46 %	1,27 %
1 hónap	1,08 %	0,95 %
3 hónap	3,54 %	2,84 %
6 hónap	6,02 %	5,22 %
2022	7,44 %	5,90 %
2021	0,31 %	0,39 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

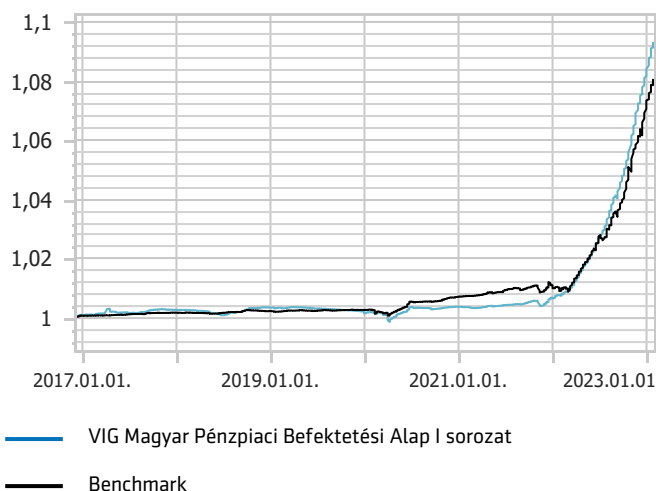
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.01 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,81 %
WAM (átlagos lejárat)	0,24 év
WAL (átlagos élettartam)	0,24 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D230726	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.07.26.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
EUR Betét	Betét	OTP Bank	2023.02.03.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2023.02.01.
D230215	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.02.15.
D230301	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.01.
D230308	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.08.
MAEXIM 16 01/17/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.01.17.
D230222	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.02.22.
D231018	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.10.18.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	54,40 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	10,83 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	7,72 %
Német Állam	AAA	DE	3,16 %
ERSTE BANK AG	A	AT	7,12 %

*: 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 eszközfajta, 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 célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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