

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 pénzeszközait 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

Márciusban tovább lassulhatott az áremelkedés üteme Magyarországon. Habár az élelmiszer árstopok április végéig megmaradhatnak, egyre többi élelmiszerbolt jelentett be számos élelmiszert érintő árcsökkentést. Az infláció lecsengése véleményünk szerint lassú folyamat lesz, a nyári hónapok folyamán indulhat meg az áremelkedési ütem gyorsabb csökkenése. A hónap folyamán meghosszabbították a tavaly év végén bevezetett betéti kamatstopot, másrészt korlátozták pénzügyi intézményeknek az MNB által kibocsátott diszkontkötvényhez való hozzáférést. Ezzel ismét sérült a monetáris transzmisszió. A márciusi kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács nem változtatott a kamatkondíciókon, de hangsúlyozták, hogy a 18%-os kamat fenntartása még jó ideig indokolt lehet. Az MNB diszkontkötvény vásárlásának korlátozásával a DKJ aukciókon megnőtt a kereslet. A 3 havi DKJ aukción hó végén 14,9%-os-, a 6 havi aukción 15,21%-os, az éves DKJ aukción pedig 14,56%-os átlaghozam mellett keltek el a papírok. Az Alapban az infláció tetőzése miatt a hónap folyamán folytatódott a kamatkockázat fokozatos növelése.

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: | 20 166 231 502 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 14 806 662 223 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,511066 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 | 35,86 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 16,44 % |
| Államkötvények | 13,96 % |
| Számlapénz | 27,13 % |
| Követelés | 7,04 % |
| Kötelezettség | -0,92 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,48 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 17,24 % |
| 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

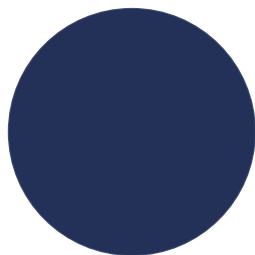
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,56 % | 4,91 % |
| 1 hónap | 1,12 % | 1,26 % |
| 3 hónap | 3,10 % | 3,11 % |
| 6 hónap | 6,41 % | 6,22 % |
| 2022 | 7,02 % | 5,90 % |
| 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 % |

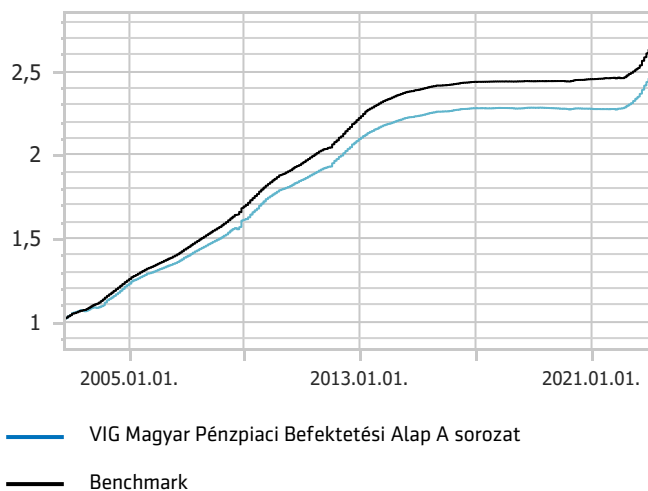
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2002.09.25 - 2023.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,63 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,76 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,36 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,36 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|----------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|
| D230726 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.07.26. |
| Magyar Államkötvény 2023/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.11.24. |
| D230517 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.05.17. |
| D230920 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.09.20. |
| MAEXIM 16 03/14/24 | kamatozó | Magyar Export-Import Bank Zrt. | 2024.03.14. |
| D231227 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.12.27. |
| MAEXIM 16 01/17/24 | kamatozó | Magyar Export-Import Bank Zrt. | 2024.01.17. |
| D240221 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2024.02.21. |
| D231018 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.10.18. |
| DBR 1,5% 05/15/23 | kamatozó | Német Állam | 2023.05.15. |

HITEL PROFIL

| Kibocsátó | Minősítés* | Ország | Súly |
|----------------------------------|------------|--------|---------|
| Államadósság Kezelő Központ Zrt. | BBB | HU | 47,36 % |
| Magyar Export-Import Bank Zrt. | BBB | HU | 16,58 % |
| Német Állam | AAA | DE | 2,87 % |

*: 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 eszközjait, 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 foglalt információk 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

