

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 kamat-meghatározási 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

Decemberben az év/év alapú infláció a várakozások ellenére nem csökkent, hanem továbbra is 7,4%-on stagnált. A hónapban a szokásosnál nagyobb átárazódás ment végbe. Az áremelkedés üteme 2022 első hónapjaiban még 7% felett maradhat, majd azt követően fokozatos csökkenés várható. A januári kamatdöntő ülésen folytatódott a kamatemelési ciklus, a piaci várakozásokkal ellentétben 50 bázispontos szigorítást hajtott végre a jegybank, mellyel az alapkamat 2,9%-ra került. Az egyhetes betéti tender kamatlábát azonban ennél kisebb mértékben, csupán 30 bázisponttal emelték meg. A jegybanki kommunikáció szerint a cél a két kamat közötti rés nullára csökkentése lesz. A forint euróval szembeni árfolyama az év első hónapjában közel 4%-ot erősödött és azóta is stabilan tartja magát. A hónap során a 3 hónapos DKJ aukciókon az előző évi 15 milliárd forintra nőtt a kibocsátott mennyiség, az átlaghozam pedig 3,04%-ról 3,44%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ-k iránt is nagy volt a kereslet, az átlaghozam 4,25% körül stabilizálódott.

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:	9 628 028 050 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	6 239 752 851 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,277013 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	Résarány
Kincstárjegyek	51,34 %
Betét	28,09 %
Számlapénz	19,86 %
Követelés	0,63 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,09 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

D220309 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

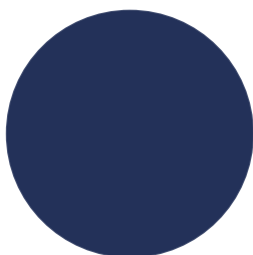
Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,31 %	4,72 %
1 hónap	0,06 %	-0,12 %
3 hónap	0,11 %	-0,10 %
6 hónap	0,16 %	-0,02 %
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 %

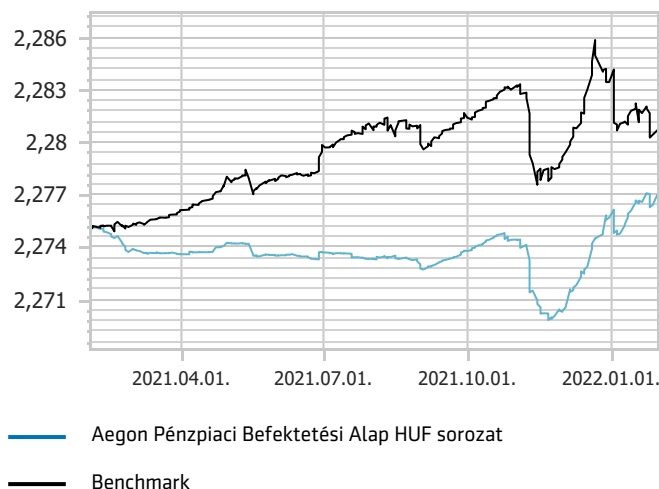
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.01 - 2022.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,21 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,14 év
WAL (átlagos élettartam)	0,14 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.02.03.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.02.03.
D220309	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.09.
D221019	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.19.
D220504	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.05.04.
D220413	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.04.13.
D220629	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.29.
D220216	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.02.16.
D220202	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.02.02.
D220302	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.02.

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 eszközfejték, 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 célokot 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.aegonalapkezelzo.hu