

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 további 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

Októberben az év/év alapú infláció becslésünk szerint 21% körül emelkedhetett. Az infláció további emelkedését főként az élelmiszerárak további növekedése okozhatta. A rezsicsökkentésben történt változás - ha további módosítások nem történnek – még jövő szeptemberig fogja befolyásolni az év/ év inflációs rátát, utána a bázis hatások miatt már nem lesz érdemi hatása. Az infláció az utolsó negyedévben még tovább növekedhet, csúcsát vélhetően a 2023-as év elején érheti el. A szeptemberben bejelentett kamatemelési ciklus vége nem volt pozitív hatással a forint árfolyamára, így röviddel a bejelentés után az EURHUF árfolyam elérte mindenkor mélypontját, 431 forintot. A jegybank így éles fordulatot végrehajtva rendkívüli kamatemelésre kényszerült. A de facto kamatemelés során egy rendkívüli eszközt vezetett be, melynek kamatát 18%-on határozta meg. Az új O/N betéti eszköz bevezetése mellett a kamatfolyosó felső határát 15,5%-ról 25%-ra emelte. A hónap során továbbá eltörlésre kerültek az egy hetes betéti tenderek és a nemrég meghirdetett hosszabb lejáratú változó kamatozású betéti tenderek is. Az intézkedés sikeres volt, hiszen a forint árfolyama rövid idő alatt 5%-ot erősödött és azóta is stabilan tartja magát. A hónap során a dkj hozamok tovább emelkedtek, de jóval a bankközi és fx piacon megfigyelhető forint hozamszintek alatt alakultak. A 3 hónapos dkj aukciókon az átlaghozam a hó eleji 11,92%-os szintről hó végére 13,14%-ig emelkedett. A 6 és 12 hónapos aukciókon az átlaghozam viszont már a 13-14% közötti sávban mozgott. Az alapban az infláció tetőzéséig továbbra is a rövidebb papírok tartását részesítjük előnyben, de a szigorítási ciklus befejezésével elkezdtünk nyitni a hosszabb futamidejű papírok irányába 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:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 759 170 348 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	10 683 674 132 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,380191 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	41,68 %
Államkötvények	4,23 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,72 %
Számlapénz	28,72 %
Betét	27,23 %
Kötelezettség	-3,65 %
Követelés	0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,79 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

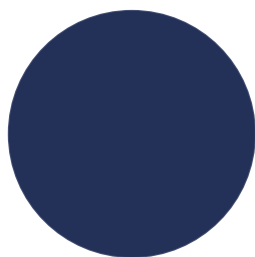
Alacsonyabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,37 %	4,75 %
1 hónap	0,87 %	1,13 %
3 hónap	2,30 %	2,32 %
6 hónap	3,74 %	3,34 %
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 %

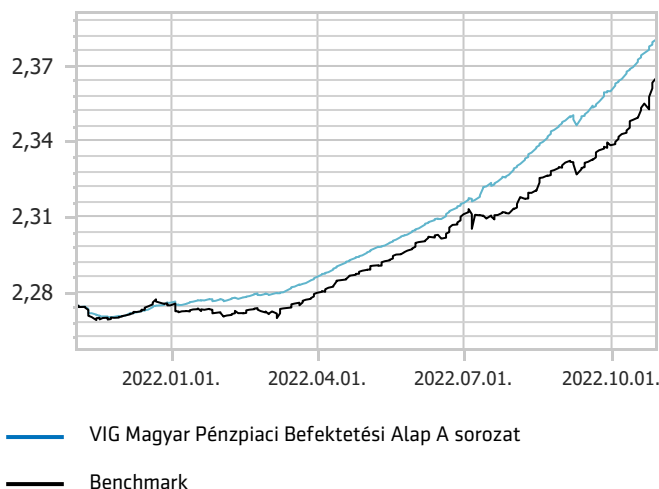
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,58 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,83 %
WAM (átlagos lejárat)	0,11 év
WAL (átlagos élettartam)	0,11 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.11.03.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.12.01.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.11.03.
D221123	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.23.
D221130	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.30.
D221207	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.12.07.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatkozó	Német Állam	2023.05.15.
D221109	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.09.
D221102	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.02.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Német Állam	NR	DE	4,22 %
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	41,56 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	1,71 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	13,56 %
ERSTE BANK AG	A	AT	13,59 %

*: 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 célokat 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 Befektetési 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu