

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. 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

Szeptemberben az év/év alapú infláció 19% körülire emelkedhetett. A KSH által közétett normál inflációs adatban szeptemberben már szerepelni fog a rezsicsökkentés változása is, de a HICP adatban már augusztusban is látszottak az intézkedés hatásai. Az infláció az utolsó negyedévben tovább növekedhet, csúcsát a 2023-as éve elején érheti el. Szeptemberben a jegybank piaci meglepetésre egyszeri 125 bázispontos kamatemelés után arról nyújtott tájékoztatást, hogy véget vet a kamatemelési ciklusnak, így az irányadó ráta szeptembertől 13%-on fog maradni. Az ülést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozták a már korábban belengetett likviditásszűkítő intézkedések fontosságát. A kötelező tartalékráta megemlése mellett rendszeresen tart majd diszkontkötvény aukciókat a jegybank, valamint egy hosszú futamidejű betéti eszköz is bevezetésre kerül októbertől. A részleteket október elején ismerhetjük meg, de mindegyik a bankközi likviditást hivatott szűkíteni. Az alapkamatot a tervek szerint már nem emelik, de a likviditásszűkítő intézkedéseken keresztül az effektív kamat az irányadó sávon belül emelkedhet. Az ÁKK a 3 és 12 hónapos aukciók mellett bevezette a 6 hónapos dkj aukciót is, ezzel is segítve a rövid hozamok felzárkózását az alapkamathoz. A 3 hónapos DKJ aukciókon így az átlaghozam a hó eleji 9,73%-os szintről hó végére 11,29%-ig emelkedett. A 6 és 12 hónapos aukciókon az átlaghozam viszont már az alapkamat környékére emelkedett. 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:	13 568 046 986 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	9 338 712 482 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,359747 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	41,22 %
Államkötvények	6,31 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,86 %
Betét	26,89 %
Számlapénz	24,70 %
Kötelezettség	-2,07 %
Követelés	1,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,08 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

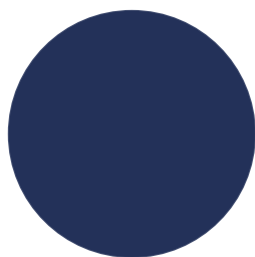
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,35 %	4,71 %
1 hónap	0,54 %	0,38 %
3 hónap	1,94 %	1,23 %
6 hónap	3,25 %	2,60 %
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 %

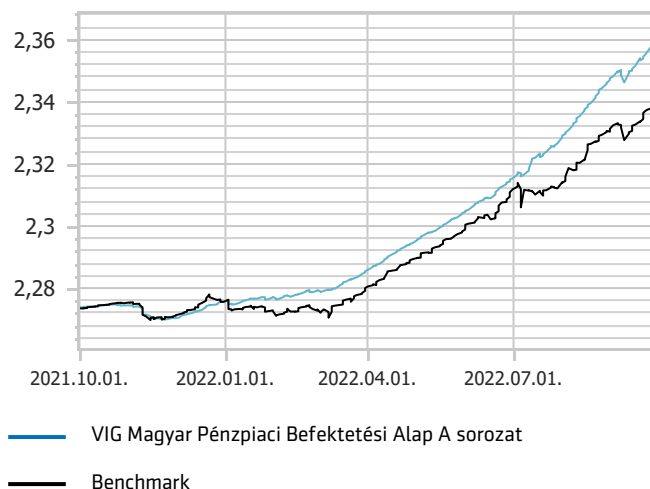
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.10.01 - 2022.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,54 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,66 %
WAM (átlagos lejárat)	0,10 év
WAL (átlagos élettartam)	0,09 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.10.06.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.10.06.
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.
Magyar Államkötvény 2022B	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.26.
D221019	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.19.
D221109	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.09.
D221102	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.02.
D221228	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.12.28.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	47,42 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	1,86 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	13,42 %
ERSTE BANK AG	A	AT	13,41 %

*: 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 eszközfajták, 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 céljait 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 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 | alapkezel@egon.hu | www.egonalapkezel.hu