

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban az év/év alapú infláció 5,1%-on stagnált, melyben szerepet játszott a tavaly kialakult alacsony bázis. Júniusban az oltási folyamat új mérföldkőhöz érkezett, a beoltottak száma elérte az 5,5 millió főt, melynek következtében a gazdaság szinte teljesen megnyitott. Nem kötelező a maszkviselés és a legtöbb esetben a védettségi igazolványok is elvesztették jelentőségüket. A magyar jegybank a májusi bejelentését tartva júniusban kamatemelési ciklusba kezdett, az alapkamatot 0,6%-ról 0,9%-ra, az egy hetes betéti kamatot pedig 0,75%-ról 0,9%-ra emelte. Kommunikációjában kihangsúlyozta, hogy a kockázatok erősödése miatt a kamatkondíciók felülvizsgálatára havonta fog sor kerülni. A hír hatására a forint árfolyama is erősödésbe kezdett. Júniusban a 3 hónapos FX implikált hozamok 86 bázispontonról 77 bázispontra csökkentek, a 12 hónapos FX-implikált hozamok pedig 115 bázispontonról egészen 120 bázispontra emelkedtek. A likviditás bővítése, a 3 hónapos DKJ aukciókon az átlaghozamok 57 bázispont környékén stabilizálódtak, a hó utolsó 12 hónapos DKJ aukcióján pedig 92 bázispontra nőtt az átlaghozam. A bővítés és a negyedév vége miatt a DKJ piac némileg kiszáradt, az aukciókon a 3 hós papírokra vonatkozó túljegyzési arány a 2-4 közötti sávban mozgott.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott állampapírokat és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. 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 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. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedezetű kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) 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 korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

A pénzügyi alap nem garantált befektetés. A Pénzügyi Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzügyi Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzügyi Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzügyi Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzügyi Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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:	8 444 927 507 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 186 704 275 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004240 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
------	------	------	------	------	------	------

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,09 %	0,20 %
1 hónap	0,04 %	0,07 %
3 hónap	0,09 %	0,15 %
6 hónap	0,05 %	0,21 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

KOCKÁZATI SZINT

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

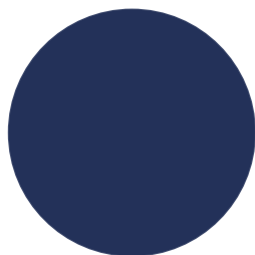
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	62,07 %
Betét	27,20 %
Számlapénz	17,31 %
Kötelezettség	-6,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
D211020 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	
D210825 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

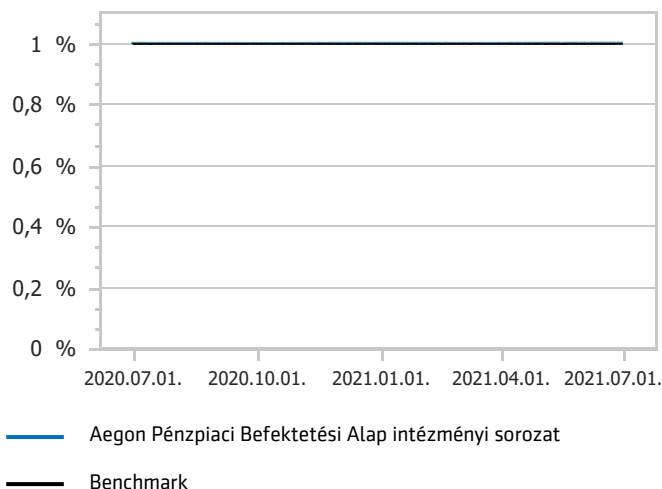
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.07.01 - 2021.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,09 %
WAM (átlagos Lejárat)	0,12 év
WAL (átlagos élettartam)	0,12 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021. 07. 06.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021. 07. 01.
D211020	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 10. 20.
D210825	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 25.
D210707	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 07.
D211006	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 10. 06.
D210804	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 04.
D210728	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 28.
D210714	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 14.
D211229	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 12. 29.

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 eszközfajtaik, 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 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.aegonalapkezelo.hu