

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. 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

Novemberben az év/év alapú infláció a kamatemelési ciklus ellenére 7% fölé emelkedhetett. Az áremelkedés valószínűleg ebben a hónapban érheti el csúcspontját, majd decembertől fokozatosan elkezdhet csökkenni. A novemberi kamatdöntő ülésen folytatódott a kamatemelési ciklus, immáron 30 bázispontos szigorítást hajtottak végre, mellyel az alapkamat jelenleg 2,1%-on áll. Azonban az elmúlt időszakban felmerülő kockázatok miatt az egyhetes betéti tender kamatába ismét elvált az alapkamattól és annak szintje hó végére 2,9%-ra emelkedett. Így az effektív kamatemelés a novemberi hónapban 110 bázispont volt. A kamatemelések folytatása érdekében a kamatfolyosót is megváltoztatták, az alsó szélét 45 bázisponttal, a felső szélét pedig 105 bázisponttal emelte meg a Monetáris Tanács. A bankközi forintlikviditás szűkítése érdekében a forintlikviditást nyújtó devizaswap eszközt kivezetik, a negyedév végi swappiaci stabilitás megőrzése érdekében pedig eseti jelleggel rövid futamidejű diszkontkötvény kerül bevezetésre. Az infláció mérséklése érdekében a kormány november 15-től három hónapig befagyasztotta az üzemanyagárakat is, 480 forintban maximálta azok árát. A forint euróval szembeni árfolyama a heti gyakoriságú kamatemelések hatására 365 környékén stabilizálódott. A hónap során a régiós eladási hullám miatt a hozamgörbe feljebb került. A három éves lejáraton a hozamok 147 bázisponttal-, az 5 éves hozamok 92 bázisponttal-, a 10 éves hozamok pedig 45 bázisponttal zárták feljebb a hónapot. Az állampapírvásárlás továbbra is folytatódik, azonban a heti vásárlások mennyisége a hónap végére 30 milliárd forint alá csökkent, így a negyedév végi felülvizsgálat során valószínűleg csökkenteni fogják a heti vásárlások célösszegét is. A kormány továbbra is hatalmas készpénzállománnyal rendelkezik. A fejlett piacok sem segítettek, az amerikai eszközvásárlás gyorsabb kivezetésének híre mellett már két amerikai kamatemelést áraz a piac a következő évre.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Index
ISIN kód:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 911 430 435 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 861 778 420 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,040432 HUF

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	91,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,73 %
Számlapénz	0,75 %
Kötelezettség	-0,69 %
Követelés	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2024B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

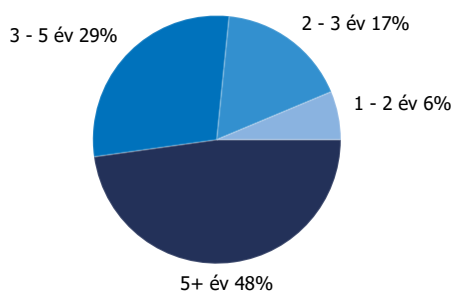
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

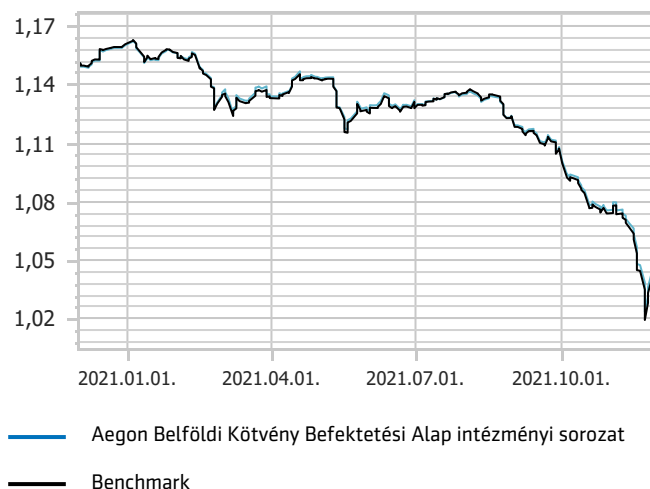
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,80 %	0,91 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.01 - 2021.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,49 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	4,61 %
WAM (átlagos lejárat)	5,73 év
WAL (átlagos élettartam)	6,31 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 foglalt információk célokat 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 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