

## 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 elérte csúcspontját, így decembertől az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható. A decemberi kamatdöntő ülésen folytatódott a kamatemelési ciklus, ismételten 30 bázispontos szigorítást hajtottak végre, mellyel az alapkamat jelenleg 2,4%-on áll. Azonban az elmúlt időszakban felmerülő kockázatok miatt az egyhetes betéti tender kamatlába elvált az alapkamattól, így annak szintje hó végére 4%-ra emelkedett. A decemberi kamatdöntő ülésen elhangzott, hogy a kamatemelések innentől kezdve nem heti, hanem havi ütemben fognak folytatódni. A kamatemelések folytatása érdekében a kamatfolyosót is megváltoztatták, az alsó szélét 80 bázisponttal, a felső szélét pedig 30 bázisponttal emelte meg a Monetáris Tanács. A kamatemelések mellett az állampapírvásárlási program és a Növekedési Kötvényprogram is lezárásra került, de kijelentették, hogy eseti jelleggel, szükség szerint készek állampapírvásárlásokkal beavatkozni a piacon. A forint euróval szembeni árfolyama a heti gyakoriságú kamatemelések ellenére nem nagyon tudott erősödni, így 369 fölött zárta az évet. Az ÁKK a hónap során ismertette a 2022-es finanszírozási tervet, mely szerint a jövő évi nettó finanszírozási igény 3 153 milliárd forint lesz. A 2022-es kibocsátás így alacsonyabb lesz, de továbbra is a hozamgörbe hosszú végét célozza. A hozamok a novemberi hatalmas korrekció után visszafogottan emelkedtek, 10-15 bázisponttal az 5-10 éves szegmensben.

## 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:	16 640 862 717 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 916 442 976 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,029775 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	89,54 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,64 %
Számlapénz	1,92 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,03 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,34 %
<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	
2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)	

## KOCKÁZATI SZINT

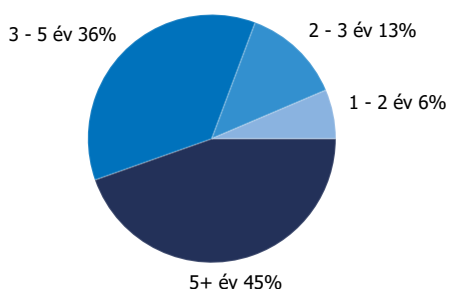
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,58 %	0,74 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
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, 2021.01.01 - 2021.12.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	4,83 %
WAM (átlagos lejárat)	5,81 év
WAL (átlagos élettartam)	6,40 év

## 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 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 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