

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 állampapírokra 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 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

Áprilisban az év/év alapú infláció 9,5%-kal nőtt, mely így jelentősen felülmúlta a piaci várakozásokat. Az infláció emelkedése főként a magasabb élelmiszeráraknak köszönhető, de a szolgáltatások és a tartós cikkek éves áremelkedése is már rendre 6% és 11% fölötti. Májusban a jegybank alelnöke belengette, hogy a jegybank némileg lassítani fogja az alapkamat emelését. A május végi kamatdöntő ülésen így 50 bázisponttal emelkedett az alapkamat, az egy hetes betéti kamat azonban továbbra is 30 bázisponttal emelkedett, így lényegében nem lassult le a szigorítási tempó, csupán később fog megszűnni a két kamat közötti különbség. Így az alapkamat jelenleg 5,9%-on, az egy hetes betéti kamat pedig 6,75%-on áll. Május végén a kormány bejelentette a fiskális konszolidációt, melynek keretében különadót vetnek ki az „extraprofitra” bizonyos szektorokban. A hírre az EURHUF árfolyam egészen 393-ig emelkedett és azóta sem tudott érdemben erősödni a forint. A hónap során a 3 hónapos DKJ aukciókon az átlaghozam a hó eleji 6,05%-os szintről hó végére 6,28%-ra emelkedett. A 12 hónapos DKJ-ra az aukciókon kisebb volt az érdeklődés, az elfogadott mennyiség 3,5 milliárd forintra csökkent és az utolsó aukción 6,68%-os átlaghozam mellett keltek el a papírok.

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:	10 727 734 689 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	3 985 488 320 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,020788 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
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	62,85 %
Államkötvények	8,53 %
Betét	22,35 %
Számlapénz	11,07 %
Kötelezettség	-4,61 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,28 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D220629 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

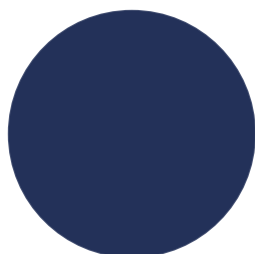
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,38 %	0,38 %
1 hónap	0,45 %	0,39 %
3 hónap	1,18 %	1,12 %
6 hónap	1,66 %	1,20 %
2021	0,31 %	0,39 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

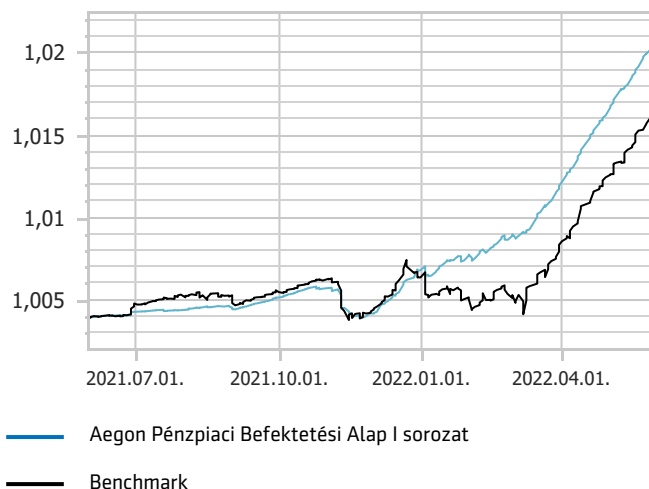
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,45 %
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	2022.06.02.
D220629	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.29.
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.06.02.
D220803	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.03.
Magyar Államkötvény 2022A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.24.
D221019	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.10.19.
D220727	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.07.27.
D220720	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.07.20.
D220608	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.08.
D220713	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.07.13.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	71,90 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	13,17 %
ERSTE BANK AG	A	AT	9,34 %

*: 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 eszközjait, 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 célok 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu