

# Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap

## 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: 9 455 043 974 HUF  
 HUF sorozat nettó eszközértéke: 9 455 043 974 HUF  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,275055 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatu befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. 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 kockázatu, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapirokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba, 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 értékpapírokba. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. 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). Az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

## FORGALMAZÓK

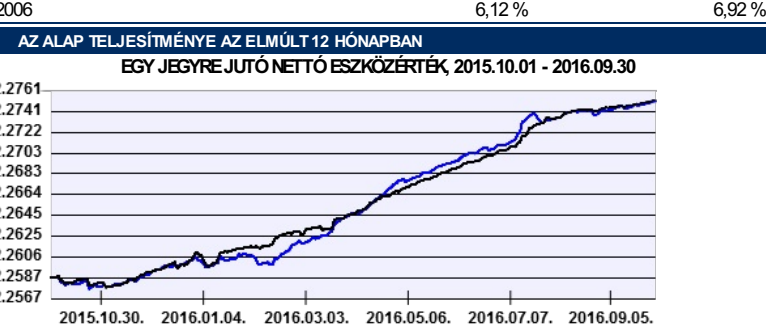
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,99 %	6,50 %
1 hónap	0,04 %	0,03 %
3 hónap	0,18 %	0,21 %
6 hónap	0,47 %	0,47 %
2015	1,33 %	1,25 %
2014	2,21 %	2,46 %
2013	4,54 %	5,23 %
2012	8,32 %	8,52 %
2011	4,65 %	5,17 %
2010	4,94 %	5,53 %
2009	9,20 %	9,30 %
2008	8,78 %	8,95 %
2007	6,88 %	7,89 %
2006	6,12 %	6,92 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.10.01 - 2016.09.30



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hazánkban csalódást okozott mind a kiskereskedelmi, mind az ipari termelési, mind az inflációs adat: az előbbi 3,8% lett a várt 5,5% helyett, a második -0,1% lett a várt 2,7% helyett, míg a pénzügyi üteme -0,1% lett a várt +0,1% helyett. Ennek ellenére a jegybank továbbra is 3% közeli gazdasági növekedéssel számol idén. A magyar gazdaságban továbbra sem látszik érdemi inflációs nyomás, így ez továbbra is támogatja az alacsony kamatszint fenntartását. Az augusztusi költségvetési adat kiugróan jól alakult a maga közel 200 milliárd forintos pozitív egyenlegével, amivel ez első nyolc havi hiány mindösszesen 274 milliárd forintra rúg. Szeptember derekán nagy meglepetésre az S&P felminősítette Magyarországot, így a május Fitch döntés után már a második nagy hitelminősítő javította hazánk besorolását befektetésre ajánlott kategóriára. A döntés azért is volt igazán meglepő, mert a hitelminősítők ritkán minősítenek fel egy országot anélkül, hogy azelőtt a besorolását pozitív kilátásra ne tették volna, márpedig a S&P esetében Magyarország hosszú lejáratú deviza adósságának osztályzata BB+ volt stabil kilátással. Ráadásul ismert, hogy ez a hitelminősítő teszi a legnagyobb súlyt azokra a puha korlátokra (hitelesség, átláthatóság, kiszámítható gazdaságpolitika, intézményrendszer), amelyekben nem remekel Magyarország. A döntés hatására jelentősen erősödni tudtak mind a hazai kötvények, mind a forint, ugyanakkor a rövid hozamokban nem történt érdemi változás. Nagy kérdés, hogy mikor és milyen töke mozdulhat meg Magyarország felé a felminősítés kapcsán.

A Monetáris Tanács soron következő kamatmeghatározó ülésén az alapkamat maradt 0,9%-on, amelyen az iránymutatás szerint nem szeretnének változtatni. A már korábban belengetett és kiemelt figyelemmel követett, a jegybanki eszköztár átalakításával kapcsolatos lépések a döntés utáni elemzői háttérbeszélgetésen kerültek elő. A jegybank a 3 hónapos betéti eszköz év végi állományát 900 milliárd forintban korlátozta, ami a vártnál némiképp nagyobb mértékű csökkentést jelentett, ugyanis a piac körülbelül 1 000 milliárdos betétállományt várt, ugyanakkor a kiszorított likviditás tekintetében a jegybanki becslés (legalább 200-400 milliárd forint) alulmúlta a piaci várakozásokat. A bejelentés hatására a szeptemberi utolsó 3 hónapos korlátlan betéti tenderre rekord összegű likviditást helyeztek el a bankok az MNB-nél, így még annak ellenére is kiszáradt a piacon a likviditás, hogy az 1 hetes fedezett hitel tenderen is szép összeggel vett részt a bankrendszer. Ennek hatására az 1 hónapon belüli rövid pénzpiaci hozamok, BUBOR és forint implikált kamatok az égbe szöktek (1-2,5%-os tartományba): a rövid kamatok mélyrepülése a lejáratok és a kifutó betétek alapján október vége felé közeledve folytatódhat. Az MNB jelezte, hogy ha szükségesnek látja, decemberben tovább faraghatja a 900milliárdos korlátot, ráadásul ha nem a vártaknak megfelelően csökkennek a rövid kamatok, BUBOR szintek, akkor a finorhangoló eszközök segítségével akár további forint likviditást is pumpálhat a rendszerbe, hogy elérje a célját.

A 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama 7 bázisponttal emelkedett a hónap során, amiben - az imént említett szűk banki likviditás mellett - az is szerepet játszhatott, hogy a megszokott 20 milliárdról 40 milliárdra növelte az ÁKK a meghirdetett mennyiséget, amit szeptember végén is csak 25 milliárdra vágott vissza. Volt egy erős 19D változó kamatozású állampapír aukció is: jó kereslet mellett (csaknem 19 milliárd forint) 7,5milliárd forintnyi papírt bocsátott ki az ÁKK, és a papír nettó árfolyama is jelentősen emelkedett. A megszokottak alapján az éves DKJ-re kisebb kereslet mutatkozott és az átlaghozam is 5 bázisponttal emelkedett.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	52,50 %
Államkötvények	26,07 %
Kötelezettség	-15,91 %
Követelés	15,86 %
Betét	15,85 %
Számlapénz	5,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,38 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	37,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

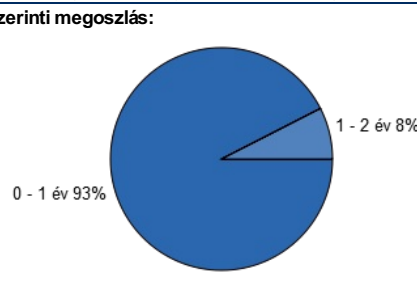
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 FEVÁK 2016/10/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D170524 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 FEVÁK 2016/10/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból származó évesített szórása: 0,14 %  
 A benchmark heti hozamokból származó évesített szórása: 0,12 %