

# Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat

## 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:	7 360 791 934 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	109 888 566 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,002454 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú 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 kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben feltehető 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 értékpapírba. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközöit 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

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,25 %	0,15 %
1 hónap	0,06 %	0,04 %
3 hónap	0,08 %	0,05 %
6 hónap	0,09 %	0,08 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.01 - 2017.09.30



— Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat — Benchmark

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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,04 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az MNB intézkedéseinek következtében ismét jelentős mértékű többletlikviditás zúdult a piacra, aminek hatására nemcsak a pénzpiaci eszközök hozama került a negatív zónába, hanem az 1-2 éves lejáratú állampapírok is. Így jelenleg a 2020-as lejáratú állampapírok a legrövidebb futamidejű pozitív hozamon elérhető eszközök a hazai kötvénypiacon.

Az MNB a hónap során mintegy 150 milliárd forinttal, 300 milliárd forintra csökkentette a befogadott a 3 hónapos betéti állományt. A Monetáris Tanácsa szeptember 19-i kamatdöntő ülésén 10 bázisponttal -15 bázispont-ra csökkentette az egynapos jegybanki betét kamatát, ezzel még aszimmetrikusabbá tette a kamatfolyosót, míg a mennyiségi korlát végső mértékét 75 milliárd forintban határozta meg, amelyet az év végén kíván elérni.

A fenti intézkedések az MNB egy újabb lazítási hullámának kezdetét jelenthetik a piacok számára, aminek egyik kiváló oka feltételezhetően a nyári hónapok során tapasztalt forinterősödés. Az újabb lazítást ugyanakkor az MNB szeptemberben közzé tett inflációs jelentésével is alátámasztotta, melyben a jegybank elemzői a korábbi várakozásoknál alacsonyabb inflációt, illetve az inflációs cél egy negyedével későbbi, azaz 2019. második negyedévi elérését prognosztizálják.

Az ÁKK szeptemberben 4 darab 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukciót hirdetett meg, aukciónként 15 milliárd forintnyi felajánlott mennyiség mellett. Az átlaghozam -2 és -7 bázispont között alakult, míg az aukciók 2,77-3,33-szoros lefedettség mellett zajlottak le. A két 12 hónapos aukción a korábbinál magasabb, 3,48-3,96-szoros lefedettségi ráták alakultak ki, míg az aukciós átlaghozamok értéke 3 és -2 bázispont volt.

A 3 hónapos referenciahozam értéke a hónap során 5-ről -4 bázispont-ra csökkent, míg a 12 hónapos referenciahozam értéke 7-ről -4 bázispont-ra esett.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,29 %
Kincstárjegyek	20,83 %
Államkötvények	17,63 %
Számlapénz	21,12 %
Betét	4,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,74 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	50,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

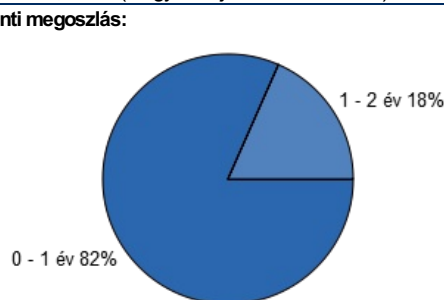
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

MFB 2018/03/28 0,01% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 2019B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 MAEXIM 2018/02 5,5% USD (Magyar Export-Import Bank Zrt.)  
 MFB 2018/04/16 1,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 D180523 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MFB 2018/03/28 0,01% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 2019B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 MAEXIM 2018/02 5,5% USD (Magyar Export-Import Bank Zrt.)  
 MFB 2018/04/16 1,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas