

# Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap HUF sorozat

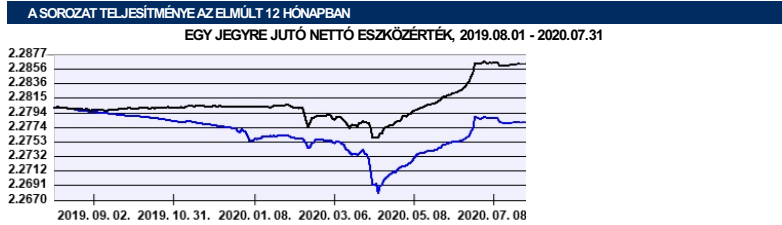
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkézelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 548 855 706 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	7 566 090 596 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,278117 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, szteroid pénzügyi alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál 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 fedezhető az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekkel, 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 értékpapírokat. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedezettű kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárat (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpont legfeljebb 397 nap lehet. 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 devizakitétsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). A pénzügyi alap nem garantált befektetés. A Pénzügyi Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzügyi Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzügyi Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzügyi Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzügyi Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

**FORGALMAZÓK**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetés tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetés 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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony, alacsony, mérsékelt, közepes, jelentős, magas, nagyon magas

**HITEL PROFIL:**

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	84,21 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	5,26 %

\*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

**A(z) 10 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Magyar Államkötvény 2020/A	kamatbázis	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 11. 12.
D201223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 12. 23.
D200923	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 09. 23.
D210224	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 02. 24.
HUF Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2020. 08. 05.
D200826	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 08. 26.
D200909	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 09. 09.
D201028	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 10. 28.
D200930	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 09. 30.
D201021	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 10. 21.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

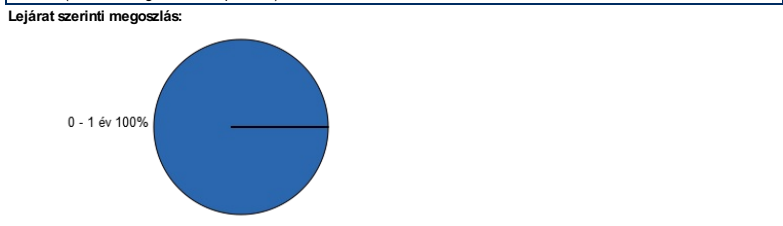
A júliusi kamatléptető ülésen a Monetáris Tanács ismét egy 15 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, mellyel az irányadó ráta a korábbi 0,75%-os szintről 0,6%-ra csökkent. A kamatvágás nem érte meglepetésként a piacot. Az ülést követően az alelnök, Virág Barnabás hangsúlyozta, hogy a gazdaság fenntartható módon történő támogatásához megtették a szükséges lépéseket, így a közeljövőben már nem várható további kamatcsökkentés. A kamatvágás mellett a hosszabb lejáratú eszközök között átcsoportosítást terveznek végrehajtani, a fedezett hiteleszköz tenderinek volumenét csökkentik, míg a 15 év feletti állampapírok esetében korlátozott mennyiségben újra indítják az eszközvásárlást. A rövid hozamokat pedig az alapkamattal összhangban biztonságos távolságban kívánják tartani a 0 közeli szinttől, melyet a forintlikviditást nyújtó FXswap tender fokozatos kivételén keresztül kívánunk elérni. Ez azonban egy hosszú folyamatnak ígérkezik, így a rövid hozamok emelkedése is csupán mérsékelt ütemben fog végbemenni. A 3 hónapos FXimplikált hozamok 0,45% körül stagnáltak a júliusi hónap folyamán. A 3 és 12 hónapos bankközi kamat 0,6%-on stabilizálódott. A 3 hónapos DKJ-aukciókon kialakult átlaghozamok hó elején némileg csökkentek, majd mérsékeltten elkezdtek növekedni. Az éves DKJ-aukciókon az átlaghozam egészen 0,33%-ig csökkent le. Az ÁKK a 3 és 12 hónapos aukciókon egy alkalom kivételével mindig 20 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat. A papírokra vonatkozó túljegyzési arány pedig fokozatosan csökkent. Az MNB a hónap során némileg csökkentette az FX-swapok állományát, így a hó végére a bankrendszeri többletlikviditás 1787 milliárd forintra mérséklődött.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.07.31**

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	59,01 %
Államkötvények	25,10 %
Számlapénz	10,46 %
Betét	5,26 %
Követeles	0,32 %
Követelettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D201223 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)



**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,68 %	5,11 %
1 hónap	-0,03 %	-0,01 %
3 hónap	0,28 %	0,33 %
6 hónap	0,08 %	0,26 %
2019	-0,24 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,05 %	0,11 %
2016	0,83 %	0,81 %
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 %

**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %  
WAM (átlagos lejárat): 0,24 év  
WAL (átlagos élettartam): 0,24 év