

Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap
HUF 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:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 178 159 391 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	7 919 719 171 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,278705 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

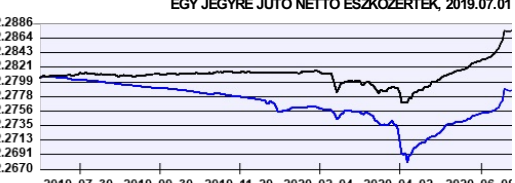
Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap. Az 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 állampapiroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapirokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fedezhet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetve 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 lejáratát (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartamát (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig 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.

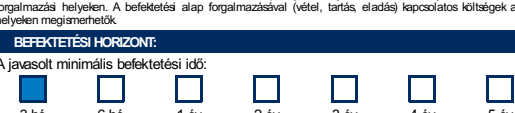
A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.07.01 - 2020.06.30



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



HITEL PROFIL:

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	81,03 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	12,53 %

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

Az 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2020/A	kamatbó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 11. 12.
HUF Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2020. 07. 01.
D201223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 12. 23.
D200923	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 09. 23.
D200909	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 09. 09.
D200826	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 08. 26.
D210224	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 02. 24.
D200930	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 09. 30.
D201021	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 10. 21.
D210421	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 04. 21.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az infláció lassulása a májusi hónapban tovább folytatódott. Habár az olajárak már kezdtek visszatérni a korábbi szintjükre, még mindig jelentős hatást gyakoroltak az áratáulásra. Így a májusi infláció az áprilisi 2,4%-ról 2,2%-ra csökkent. A korábban bejelentett eszközvásárlási program május végével leállt, júniusban már nem tartott tendert a jegybank. A hónap során a pénzügyi hozamok csökkenése tovább folytatódott. A helyzetet tetézte, hogy az MNB monetáris tanácsa június végi kamatozástól úleszen négy éve most először 15 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így annak mértéke 0,9%-ról 0,75%-ra csökkent. A lazítás meglepetésként ért mindenkit, hiszen a legkorábbi kamatvégásra csak ösztöli számított a piac. Így azonban a forint árfolyama mélyzuhanásba kezdett. Az ülést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozták, hogy ez nem egy kamatsökkentési ciklus kezdete, azonban két nappal később az újonnan kinevezett alelnök elhintett még egy potenciális kamatvágást a következő hónapra. Ennek - illetve technikai tényezők - hatására a 3 hónapos FX-implicit hozamok 0,65%-os hőleji szintről 0% közelébe estek, majd hó végével korrigálták mozgásukat és 0,41%-k köré tértek vissza. A 3 és 12 hónapos bankközi kamat kb. 20 bázispontos csökkenés után 0,74% körül stabilizálódott. A 3 hónapos DKJ-aukciókon kialakult átlaghozamok hó elején még 0,75% körül alakultak, majd fokozatosan elkezdtek csökkenni és az utolsó aukción már 0,31%-os átlaghozamot keltek el a papírok. Az éves DKJ-aukciók eleinte még 30 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat, azonban ez az első két aukció után lecsökkent 20 milliárd forintra. A papírokra hó végén már 2-3-szoros túljegyzés érkezett. Az MNB a hónap során némileg csökkentette az FX-swapok átlagát, így a hó végére a bankrendszeri többletlikviditás 1818 milliárd forintra mérséklődött.

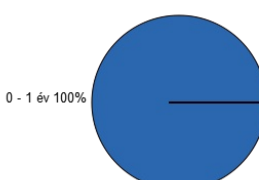
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	57,58 %
Államkötvények	23,40 %
Számlapénz	14,15 %
Betét	12,52 %
Kötelezettség	-7,42 %
Követelés	0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,37 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,75 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,71 %	5,13 %
1 hónap	0,17 %	0,21 %
3 hónap	0,23 %	0,37 %
6 hónap	0,09 %	0,27 %
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:	0,23 %
WAM (átlagos lejárat):	0,29 év
WAL (átlagos élettartam):	0,29 év