

Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat

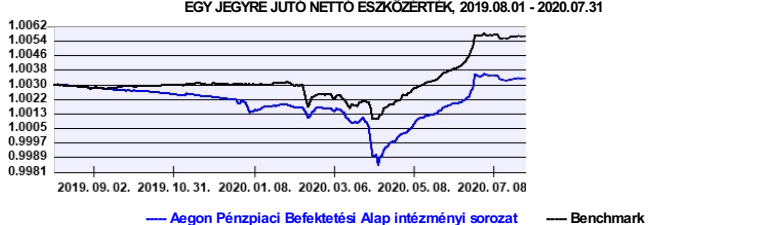
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000718135
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 548 855 706 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	982 765 110 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,003334 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori 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 értékpapirokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott 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 értékpapírhoz. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedezettű kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (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 időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizafolyam-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

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



A múltbéli 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 mindenkori érvényes kondíciós listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

KOCKAZATI 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 lejárata):	0,24 év
WAL (átlagos élettartam):	0,24 év

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 állaga

(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárata
Magyar Államkötvény 2020/A	kamatozó	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:

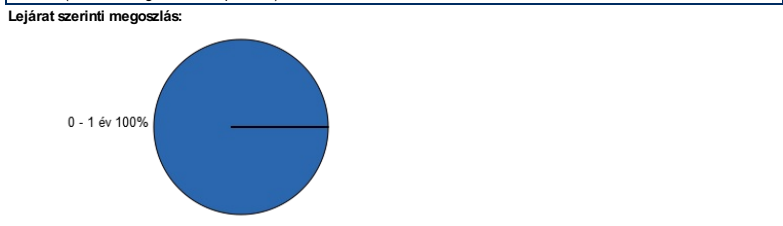
A júliusi kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács ismét egy 15 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, mellyel az irányadó ráta a korábbi 0,75%-os szintről 0,6%-ra csökkent. A kamatvágás nem érte meglepetésként a piacot. Az ülést követően az alelnök, Virág Barnabás hangsúlyozta, hogy a gazdaság fenntartható 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 tendereinek 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 ESZKÖZÖSSZETÉTELE 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 %
Számaztatott 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,09 %	0,14 %
1 hónap	-0,02 %	-0,01 %
3 hónap	0,31 %	0,33 %
6 hónap	0,15 %	0,26 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

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