

# **AEGON LENGYEL PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2020. ÉVES JELENTÉSE**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2020. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)).

Budapest, 2021. április 28.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-  
helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon Lengyel Pénzpiaci Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-496

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa**

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	PLN	HU0000711601
I	PLN	HU0000711619

**Hozamfizetés**

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Alapkezelő adatai** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon: (06-1) 476-20-59

**Letétkezelő adatai** Unicredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai:** PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

**A könyvvizsgáló munkatársának adatai:** Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg / Érték (PLN)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (PLN)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	39 895 898	35,16	52 309 474	38,16
Repo				
Átruházható értékpapírok	73 814 840	65,05	84 782 415	61,86
Származékos ügyletek	55 304	0,05	446 775	0,33
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	113 766 042	100,26	137 538 664	100,35
Kötelezettségek	-289 733	-0,26	-474 840	-0,35
Nettó eszközérték	113 476 309	100,00	137 063 824	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy	sorozat	deviza	ISIN	2019.12.31.	2020.12.31.
				alap	
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	103 087 398	124 656 032
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	282 929	282 929

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy	sorozat	deviza	ISIN	2019.12.31.	2020.12.31.
				alap	
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	1.097715	1.097
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	1.115919	1.117442

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	35 479 320	48,07	33 549 283	39,57
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	38 335 520	51,93	51 233 132	60,43
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	73 814 840	100,00	84 782 415	100,00
Értékpapírok összesen	73 814 840	100,00	84 782 415	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

**Befektetésből származó jövedelem:**

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2020</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	10 079
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	99 468
Kamatozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	105 397
Származékos ügyletek nyeresége	75 218
Kamatozó kötvények felhalmozott kamata	48 153
Kamatozó papírok kamata	45 000
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	75 434
<b>Összesen:</b>	<b>458 749</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2020</b>
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	580
Kamatozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	65 951
Fizetendő kamat	74
Származékos ügyletek vesztesége	17 292
<b>Összesen:</b>	<b>83 897</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

**Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:**

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **5 402** eFt értékben.

**Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:**

	adatok eFt-ban
<b>Működési költségek</b>	<b>2020</b>
Alapkezelői díj	20 233
Letétkezelői díj	2 987
Főforgalmazói jutalék	5 405
Forgalmazói jutalék	33 421
Felügyeleti díj	3 740
Bankköltség	233
Tranzakciós díjak	59
Keler díj	55
Könyvvizsgálati díj	1 120
<b>Összesen:</b>	<b>67 253</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

## Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

<i>Tőkenövekmény:</i>	2020
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	750 236
Értékpapírok értékelési különbözetéből	40 725
Előző évek eredményből	504 848
Üzleti év eredményéből	302 197
<b>Összesen:</b>	<b>1 598 006</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2020-ban.

## VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	17 988 739	1,083013	2017.12.29.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	58 581 533	1,091479	2018.12.28.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	113 160 583	1,097715	2019.12.31.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	136 747 667	1,097000	2020.12.31.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	9 848 582	1,096551	2017.12.29.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	313 297	1,107333	2018.12.28.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	315 726	1,115919	2019.12.31.
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	316 157	1,117442	2020.12.31.

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	600 000 000	77,267	78,0860	81 214	PLN	2020.01.31.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	2 920 000 000	77,205	78,0860	425 695	PLN	2020.01.31.
Összesen					506 910	PLN	2020.01.31.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	600 000 000	77,267	78,3326	105 494	PLN	2020.02.28.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	2 920 000 000	77,205	78,3326	543 898	PLN	2020.02.28.
Összesen					649 393	PLN	2020.02.28.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	600 000 000	78,070	78,7826	69 447	PLN	2020.03.31.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	2 920 000 000	78,171	78,7826	289 628	PLN	2020.03.31.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	1 100 000 000	78,837	78,7826	-9 577	PLN	2020.03.31.
Összesen					349 498	PLN	2020.03.31.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	600 000 000	78,070	77,7519	-31 456	PLN	2020.04.30.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	2 920 000 000	78,171	77,7519	-201 501	PLN	2020.04.30.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	1 100 000 000	78,837	77,7519	-194 757	PLN	2020.04.30.
Összesen					-427 713	PLN	2020.04.30.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	1 100 000 000	78,632	78,3900	-43 190	PLN	2020.05.29.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	2 920 000 000	78,623	78,3900	-110 644	PLN	2020.05.29.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	600 000 000	78,565	78,3900	-17 071	PLN	2020.05.29.
Összesen					-170 905	PLN	2020.05.29.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	1 100 000 000	78,632	79,8819	219 054	PLN	2020.06.30.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	2 920 000 000	78,623	79,8819	585 490	PLN	2020.06.30.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	600 000 000	78,565	79,8819	125 966	PLN	2020.06.30.
Összesen					930 510	PLN	2020.06.30.
HUF/PLN 20.08.10 Forward Eladás	2020.08.10.	4 020 000 000	78,365	78,2129	-99 449	PLN	2020.07.31.
Összesen					-99 449	PLN	2020.07.31.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	2 500 000 000	78,610	80,6624	810 784	PLN	2020.08.31.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	1 520 000 000	78,593	80,6624	497 110	PLN	2020.08.31.
Összesen					1 307 893	PLN	2020.08.31.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	2 500 000 000	78,610	80,7054	827 356	PLN	2020.09.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	1 520 000 000	78,593	80,7054	507 186	PLN	2020.09.30.
Összesen					1 334 542	PLN	2020.09.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	2 500 000 000	78,610	79,7106	439 825	PLN	2020.10.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	1 520 000 000	78,593	79,7106	271 565	PLN	2020.10.30.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
Összesen					711 390	PLN	2020.10.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	2 500 000 000	78,610	80,4766	738 316	PLN	2020.11.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	1 520 000 000	78,593	80,4766	453 045	PLN	2020.11.30.
Összesen					1 191 361	PLN	2020.11.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	2 500 000 000	78,610	79,2959	275 267	PLN	2020.12.31.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	1 520 000 000	78,593	79,2959	171 508	PLN	2020.12.31.
Összesen					446 775	PLN	2020.12.31.

### VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő működésében a 2020-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában 2020. július 7-én Olaf Adriaan Wilhelmus Johannes van den Heuvel került megválasztásra felügyelőbizottsági tagként. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságának elnöki pozícióját 2020. július 29-től Jane Daniel tölti be. Az Alapkezelő befektetési igazgatói pozícióját Loncsák András látja el, aki közvetlenül az Alapkezelő vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2020-as évben nem változott.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Az Alap befektetési fókusza rövid lejáratú, zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokra, illetve zlotyban denominált lekötött betétekre irányult. Az alap kamatkockázatát a stabil árfolyamalakulás és az alacsony volatilitás elérése érdekében alacsonyan tartottuk. Az instrumentumok kiválasztása során továbbra is szigorú minőségi követelmények érvényesültek. A befektetési univerzum kibővült az Európai Unió tagjainak államkötvényeivel, ugyanakkor jellemzően magyar állampapírok tartása jelentett jó befektetési lehetőséget az alap számára.

**IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	57	6
Rögzített	634 224 470	196 047 892
Változó	73 635 862	37 520 755
Nyereségrészesedés	0	0

**c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja**

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata, amit az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőriz. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy az Aegon Asset Management képviselője hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

**d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye**

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata nem tett megállapítást, mindent az előírásoknak megfelelőnek talált. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága is tájékoztatva lett.

**e) javadalmazási politika érdemi változásai**

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.



**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

**Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:**

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	kockázati besorolás
Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	PLN	3 hó	1 (nagyon alacsony)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkori

tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzügyi eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap 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 alap referenciaindex: 100% WIBID 1M Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség, azaz a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegen belül a kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

## **XI. Tőkeáttétel alkalmazása**

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2020.12.31-én a következő: 1.

**XII. Eredménykimutatás**

## Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	355 375	458 749
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 397	83 897
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	46 308	67 253
V. Egyéb ráfordítások	3 713	5 402
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>246 957</b>	<b>302 197</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*