

# Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap PLN sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	116 252 370 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	115 937 138 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,096370 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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, szterndező pénzügyi alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a FPA-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 értékpapírra, valamint a FPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A FPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a FPA-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 FPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje (WAM) a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő 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 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). A pénzügyi alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo o Ubezpieczeniu na Zycie Spolka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,32 %	1,81 %
2018	0,78 %	1,45 %
2017	0,92 %	1,47 %
2016	0,79 %	1,44 %
2015	0,92 %	1,53 %
2014	1,85 %	2,23 %
2013	2,89 %	2,71 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## HITEL PROFIL:

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	32,38 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	12,06 %
ING Bank N.V. (Amsterdam)	A	NL	12,92 %
Lengyel Állam	A	PL	32,93 %

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

## A(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2020/04/25 1,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2020.04.25
D191223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.12.23
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun (HU)	2019.11.13
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019.11.06
D200226	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.02.26
D200429	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.04.29
POLGB 2020/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam (PL)	2020.07.25
D191231	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.12.31

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az októberi választások nem voltak nagy hatással a pénzügyi piacokra. A hozamok szinte változatlanok maradtak az előző hónapoz képest. A 3- és 5 éves lejáratok 6 bázisponttal, a 10 éves lejáratok pedig csupán 4 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot, így érdemi változás nem történt a hozamgörbe meredekségében. A gazdasági adatokra tovább lépve, az előrejelzések szerint a lengyel gazdaság 2019-ben 4,2%-kal, 2020-ban 3,5%-kal, 2021-ben pedig 2,8%-kal fog növekedni és a várakozások alapján 5% az esélye annak, hogy a következő 12 hónapban recesszió fog bekövetkezni. A harmadik negyediki GDP előrejelzést változatlanul hagyták 4,2%-on, a negyedik negyedeki növekedést pedig 4,1%-ról felfelé 4,3%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke októberben 2,5%-ra esett a szeptemberi 2,6%-ról, ahogy azt az előrejelzések is mutatták. Az infláció már második hónapja lassul, amely megerősíti a jegybankelnök - Glapinski -elképzeléseit, miszerint az alapkamatot a belátható jövőben változatlan szinten kell tartani. A beszerzési menedzserindex októberi értéke a szeptemberi 47,8-ról 45,6-ra esett októberben, ami jelentősen a 48,1-es piaci várakozások alatt volt. Ez egyben 3,5 éve nem látott esést jelentett a mutató értékében. Az új megrendelések 2009 áprilisa óta most csökkentek legnagyobb mértékben. Az ipari termelés szeptemberben éves alapon 5,6% nőtt, mellyel felülmúlta a várakozásokat is. Ami pedig az államháztartást illeti, az első kilenc havi kumulált deficit 1786,3 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a szeptemberi hónapban 194,4 millió PLN többletet generált. Az október 13-i lengyel parlamenti választásokon a Jog és Igazságosság pártja 235 helyet szerzett a parlamentben, mellyel bebiztosította magát a következő négy éves időszakra.

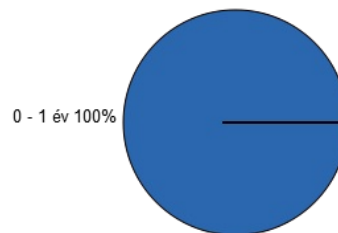
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.10.31

Eszköz típusa	Résarány
Kincstárjegyek	37,05 %
Államkötvények	28,22 %
Betét	24,96 %
Számlapénz	9,87 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	32,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

## 10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

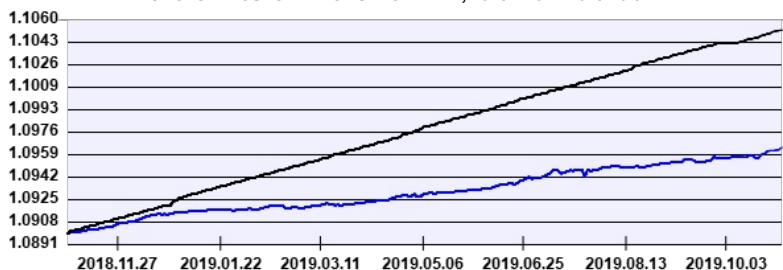
POLGB 2020/04/25 1,5% (Lengyel Állam)
D191223 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.11.01 - 2019.10.31



----- Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap PLN 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 származó évesített szórása:	0,08 %
A benchmark heti hozamokból származó évesített szórása:	0,05 %
WAM (átlagos lejárat):	0,26 év
WAL (átlagos élettartam):	0,26 év

