



# 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:	114 809 583 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	114 494 164 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,096843 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, szterdend pénzügyi 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 pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetése 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 mindenkorit 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 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 számszavatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitétsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). A pénzügyi alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzügyi Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzügyi Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzügyi Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzügyi Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

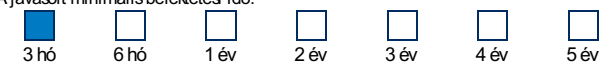
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,31 %	1,79 %
2018	0,78 %	1,45 %
2017	0,92 %	1,47 %
2016	0,79 %	1,44 %
2015	0,92 %	1,53 %
2014	1,85 %	2,23 %
2013	2,89 %	2,71 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,07 %
WAM(átlagos lejárat):	0,21 év
WAL (átlagos élettartam):	0,21 év

## 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	32,80 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	11,33 %
ING Bank N. V. (Amsterdam)	A	NL	13,09 %
Lengyel Állam	A	PL	33,36 %

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

## A(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB2020/04/25 1,5%	kamatozó	Lengyel Állam(PL)	2020.04.25
D191223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.12.23
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun (HU)	2019.12.11
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019.12.04
D200226	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.02.26
D200429	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.04.29
POLGB2020/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam(PL)	2020.07.25
D191231	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.12.31

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A novemberi hónap során, a lengyel kötvénypiacon némi hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. Habár a hozamgörbe rövid vége a hó elején összeomlott, hó végére mégis a hozamgörbe minimális feljebb tolódását tapasztaltuk. A 3 éves lejáraton a hozamok 2 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 1 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 4 bázisponttal zárták feljebb a hónapot. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel gazdaság a harmadik negyedévben a várakozásokat némileg alul múlva 3,9%-kal bővült. Mind a háztartások fogyasztása, mind pedig a beruházások üteme is elkezdett lassulni, míg az export- és az import növekedése az előző negyedévhez képest gyorsult. Az előrejelzések szerint a GDP így 2019-ben 4,3%-al, 2020-ban 3,4%-al és 2021-ben 2,9%-al fog nőni. Az idei évre a negyedik negyedéves előrejelzés 4,3%-ról 4%-ra módosították, 2020 első negyedévére pedig 3,8%-os gazdasági növekedést várnak. Az infláció év/év alapú értéke összhangban a várakozásokkal az októberi 2,5%-ról novemberben 2,6%-ra emelkedett. Az áremelkedés főként az élelmiszerárak növekedésének volt köszönhető, az üzemanyagárak novemberben csökkenő tendenciát mutattak. A beszerzési menedzsérindex novemberi értéke 46,7-re nőtt az októberi 45,6-os értékről, és ezzel némileg a piaci várakozások felett végzett. Már 13. hónapja van az 50 pontos határ alatt a mutató, és habár ez már javulásnak mondható az előző hónapozhoz képest, még így is a második legalacsonyabb érték ez 2009 júliusa óta. Az új megrendelések és az export is csökkenő tendenciát mutat, bár már lassuló ütemben. Az ipari termelés is lassul, év/év alapú értéke októberben 3,5%-kal nőtt az előző havi 5,6%-os növekedéshez képest. Ami pedig az államháztartásról, az első tíz havi kumulált deficit 3192,1 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam az októberi hónapban 1405,8 millió PLN hiányt generált. Novemberben a Lengyel Legfelsőbb Bíróság meghozta a döntését a devizahitelek kapcsán: nem foglaltak egyértelmű álláspontot, ugyanakkor ez alapján a legrosszabb forgatókönyvet vélhetően elkerülték a bankok, bár az egyedi esetekben napvilágot látott döntések azóta újabb hullámot kavartak. A Lengyel Bankszövetség becslése szerint az átváltási költség akár a GDP 2,7%-át is kiteheti, azonban a gazdaságra gyakorolt hatás korlátozott lesz.

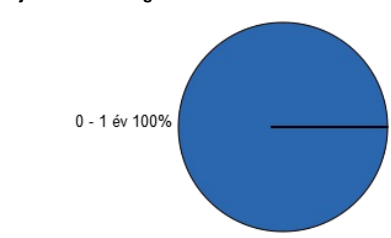
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	37,48 %
Államkötvények	28,55 %
Betét	24,37 %
Számlapénz	9,64 %
Kötelezettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Számszavatott ügyletek	32,80 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

## Lejárat szerinti megoszlás:



## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



— 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.