

# Aegon Lengyel 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% WBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	106 459 876 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	316 178 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,117516 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőnek. 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 állampapírokat 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 értékpapírokat, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat 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 származtatott 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 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 Ubezpieczeń na Życie Spółka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,52 %	1,76 %
2019	0,78 %	1,18 %
2018	0,98 %	1,45 %
2017	1,12 %	1,47 %
2016	0,99 %	1,44 %
2015	1,12 %	1,53 %
2014	2,25 %	2,23 %
2013	3,10 %	2,71 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## HITEL PROFIL:

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	28,32 %
Otigroup Inc.	A	US	4,70 %
ERSTE BANK AG	A	AT	4,70 %
ING Bank N.V. (Amsterdam)	A	NL	9,40 %
Lengyel Állam	A	PL	36,08 %

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

## A(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
POLGB2020/04/25 1,5%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2020.04.25
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun (HU)	2020.03.04
D200429	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.04.29
D200325	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.03.25
POLGB2020/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam (PL)	2020.07.25
PLN Betét	Betét	Citibank Hun (HU)	2020.03.04
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun (HU)	2020.03.04
D200603	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.06.03
D200318	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.03.18
D200311	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.03.11

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban a lengyel kötvénypiacon jelentős hozamcsökkenésnek lehettünk szemtanúi, mely legfőképpen a koronavírust övező kockázatkörű hangulatnak volt köszönhető. A hozamok a 3 éves lejáraton 20 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 27 bázisponttal és a 10 éves lejáraton pedig 37 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot. Így a hozamgörbe laposodott. A gazdasági adatokra tovább lépve a lengyel gazdaság 2019 utolsó negyedében 3,2%-kal bővült, mely így némileg felülmúlta a piaci várakozásokat. A 2020 első és második negyedére vonatkozó előrejelzés lefelé módosították előbbi 3,6%-ról 3%-ra, utóbbit pedig 3,4%-ról 3%-ra. A 2020-as és 2021-es előrejelzés egyaránt 3,3%-os növekedést mutat. Az infláció évi/évi alapú értéke januárban várakozásokat felülmúlva 4,4%-ra gyorsult. 2011 októbere óta ez volt a legmagasabb inflációs ráta, mely főként az élelmiszerárak emelkedésének köszönhető. A beszerzési menedzserindex értéke februárban 48,2 pontra nőtt a januári 47,8 pontról, mely így a 48 pontos várakozások felett végzett. Ezzel már a 16. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melynek februárban főként az oka, hogy az új megrendelések és az export továbbra is csökkenő pályán volt. Az ipari termelés az év első hónapjában 1,1%-os növekedést produkált, mely ugyan lassabb növekedés az előző hónaphoz képest, azonban a piaci várakozásokat így is felülmúlta. Ami pedig az államháztartást illeti, a pénzügyminisztérium adatai szerint a 2019-es deficit 13,67 milliárd PLN lett. Az új év első hónapjában pedig 3,427 milliárd PLN-es költségvetési többlet volt kimutatható.

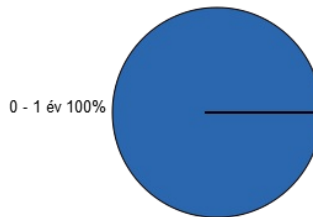
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	33,49 %
Államkötvények	30,95 %
Számlapénz	20,52 %
Betét	18,81 %
Kötelezettség	-4,39 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,61 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	42,20 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

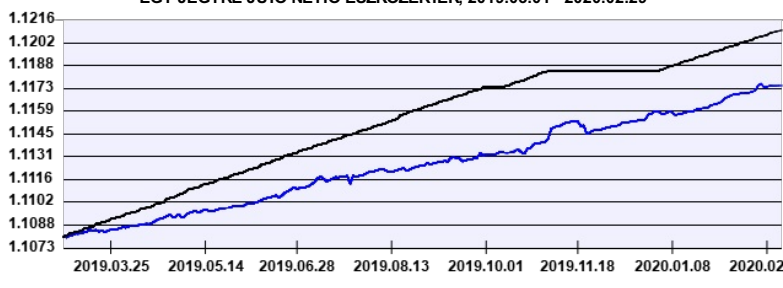
POLGB 2020/04/25 1,5% (Lengyel Állam)

Lejárát szerinti megoszlás:



## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



— Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi 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 listával 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 számolt évesített szórása:	0,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,08 %
WAM (átlagos lejárat):	0,11 év
WAL (átlagos élettartam):	0,11 év