

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% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	137 045 330 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	317 011 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,120460 PLN

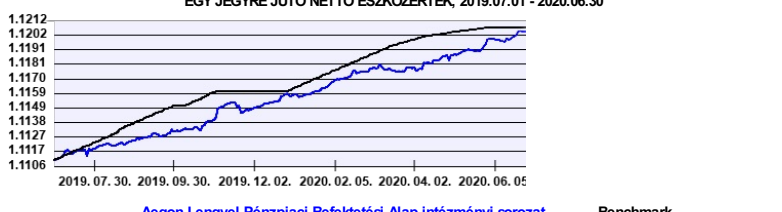
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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, sztenderd 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 értékpapírra, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra befektethet, 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 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 devizeszközöket 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 Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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.

KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,09 %
WAM (átlagos lejárat):	0,23 év
WAL (átlagos élettartam):	0,23 év

HITEL PROFIL:

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	38,46 %
Citigroup Inc.	A	US	6,40 %
Lengyel Állam	A	PL	45,34 %

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

A(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2020/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam (PL)	2020.07.25.
POLGB 2020/10/25 5,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2020.10.24.
D210224	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021.02.24.
D200923	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.09.23.
HUF Betét	Betét	Citibank Hun (HU)	2020.07.01.
Magyar Államkötvény 2020/A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.11.12.
D200909	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.09.09.
D210630	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021.06.30.
D200930	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.09.30.
D200826	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.08.26.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

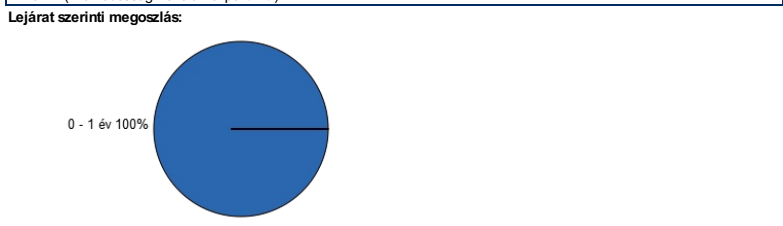
A május végi 40 bázispontos kamatcsökkentés után júniusban a hozamokban némi korrekció volt látható. Míg a hozamgörbe közepén viszonylag stabilan alakultak a hozamok, addig a 3 éves lejáraton 5 bázisponttal, az 10 éves lejáraton pedig 14 bázisponttal kerültek fejjebb, így a hozamgörbe meredekebb lett. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembesülni. A júniusi várakozások szerint a 2020-as GDP 4%-kal fog csökkenni, 2021-ben 4,1%-os, 2022-ben 3%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedévi GDP-várakozást is módosították, előbbit -8,4%-ról lefelé -9%-ra, utóbbit pedig -5,9%-ról felfelé -5,6%-ra. Az infláció évévi alapú értéke júniusban az adatok szerint 3,3%-ra gyorsult a májusi 2,9%-ról. Az áremelkedés oka főként élelmiszerárak és az energiaárak növekedésében keresendő. Az árműködés üteme jelenleg a jegybanksi 2,5%-os cél felett van, és a 2020-as infláció is 3%-ra várják így Morawiecki miniszterelnök szerint lehetséges a válságból való V-alakú kilábalás. A beszerzési menedzserindex értéke júniusban 47,2 pontra növekedett a májusi 40,6 ponttól, mely így a 46,5 pontos várakozások felett végzett. Habár ezzel még az 50 pontos határ alatt van a mutató, már láthatóak a kilábalás jelei. Az új megrendelések hirtelen megnövekedtek és közel kerültek a koronavírus kitörése előtti szintekhez. A foglalkoztatás még mindig csökkent, azonban már lassuló ütemben. Az ipari termelés az év ötödik hónapjában 17%-os csökkenést produkált, mely ezzel a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első három havi kumulált deficit 25 881,6 millió PLN volt, így a májusi hónapban az állam 6 998,7 millió PLN hiányt generált. A 12 hónapos görgetett folyó fizetési mérleg pedig áprilisban a GDP 1,5%-át tette ki, ami rekordmértékűnek tekinthető.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	62,48 %
Államkötvények	21,22 %
Számlapénz	12,98 %
Betét	6,39 %
Kötelezettség	-3,74 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,68 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	42,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2020/07/25 0% (Lengyel Állam)
 POLGB 2020/10/25 5,25% (Lengyel Állam)
 D210224 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)



A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,49 %	1,71 %
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:

