

# 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% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 343 203 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	19 455 194 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,079365 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozott átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos hátralévő élettartama pedig 12 hónapnál nem lehet hosszabb. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig pedig legfeljebb 397 nap lehet. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva.

## FORGALMAZÓK

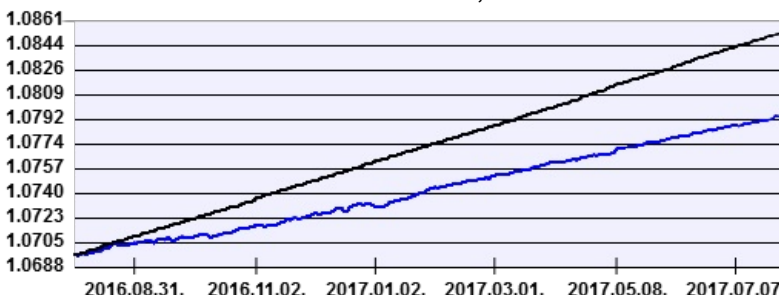
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,62 %	1,99 %
2016	0,79 %	1,44 %
2015	0,92 %	1,53 %
2014	1,85 %	2,23 %
2013	2,89 %	2,71 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.08.01 - 2017.07.31



## — 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 az forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Monetáris Tanács júliusi ülése nem hozott nagy változásokat. A Tanács továbbra is mérsékelt kockázatokat lát annak kapcsán, hogy az infláció tartósan a cél fölé kerülne középtávon. Az elnök, Glapinski újra elmondta személyes várakozását, miszerint változatlan maradhat a lengyel alapkamat egészen 2018 végéig. A jegybanki előrejelzésben maradt a módosított az idei évi inflációs becsléseket, míg kicsit felfelé a 2018 és 2019-re vonatkozó számokat. A jegybank várhatóan túl fog nézni a külső sokkokon és egyértelműen a hazai inflációs folyamatokra fog koncentrálni.

A fogyasztói árindex 1,9%-ról 1,5%-ra esett júniusban (a konszenzus várakozás 1,7% volt) támogatván a lengyel kötvényeket (az alacsony értékben pedig a maginfláció alakulása is szerepet játszott). A lengyel kötvényhozamok nagyon stabilak voltak a hónap során, még a politikai hercehurca után is: egy szűk 10 bázispontos sávban mozgott az egész lengyel hozamgörbe. Az EKB és a FED felől érkező lazább, megengedőbb kommentárok közepette úgy tűnik elvesztette a lendületét a globális hozamemelkedés is, ami újabb támaszt jelentett az egyébként is sziklaszilárd lengyel kötvények számára.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 70%-át már sikeresen kibocsátotta a júniusi aukciók után. A javuló adóbeszedési hatékonyság és a csökkenő deficit kapcsán az Adósságkezelő visszavágta a harmadik negyedéves kibocsátási tervet és egyben bejelentette, hogy augusztusban nem lesz Lengyelországban szokásos állampapír aukció, csak egy csereaukciót tartanak.

A helyi fejlemények (az igazságszolgáltatás függetlenségét beágyékoló tervezetek) újra a középpontba kerültek, ugyanakkor egyelőre az államháztartás állapotának javulása a legfontosabb a befektetők számára és egyébként - természetükből adódóan - a bírók kinevezésének gyakorlata körüli viták is sokkal inkább politikaiak, mint makrogazdasági hatásúak, ezért lehetett a lengyel kötvénypiac kevésbé volt érintett. Mindazonáltal az elnöki veto legalább egy időre elhalasztotta a módosítások végrehajtását, ami a rövid távú politikai kockázatok csökkenésével jár együtt. Mindazonáltal az EU és Lengyelország közötti újabb súrlódások várhatóan vissza fognak témi idővel.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	52,51 %
Kincstárjegyek	20,03 %
Betét	27,32 %
Számlapénz	0,60 %
Kötelezettség	-0,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,03 %

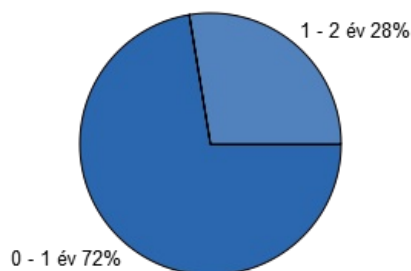
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,04 %