

# 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:	29 578 341 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	9 846 474 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,095522 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 értékpapírokba, 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 pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva.

## FORGALMAZÓK

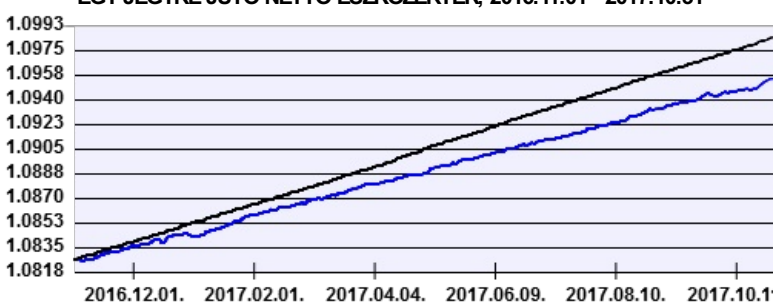
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,84 %	1,97 %
2016	0,99 %	1,44 %
2015	1,12 %	1,53 %
2014	2,25 %	2,23 %
2013	3,10 %	2,71 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.11.01 - 2017.10.31



— 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: 0,09 %

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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények vegyes hónapot tudhatnak maguk mögött. Október első hetében emelkedtek a hozamok, majd hirtelen csökkentek (különösen a hosszú hozamok). A hónap második felében a pénzpiaci hozamok még inkább délnek vették az irányt és eléggé drágává váltak (mintegy 30 bázisponttal kerültek az alapkamat alá - részben a nagy mértékű októberi lejárat és kuponfizetésből eredő mintegy 18 mld PLN likviditás piacra kerülésének hatására), a hozamgörbe közepe többé kevésbé változatlan maradt, míg a hosszú hozamok emelkedni kezdtek (részben a visszatérő kibocsátás hatására), mindezzel pedig feljebb zárták a hónapot (ami a lejáratig számított hozamot illeti). A hozamgörbe meredeksége attraktívabb lett, mint az elmúlt időben.

A magas frekvenciás makroadatokat azt jelezték, hogy a gazdasági növekedés gyorsulhatott a harmadik negyedévben (véltetően 4% feletti számot fogunk látni). A kiskereskedelmi forgalom 8,6%-kal emelkedett (a konszenzus várakozás 7,9% volt), a foglalkoztatottság 4,5%-kal emelkedett (a konszenzus várakozás 4,6% volt), a bérek 6%-kal kerültek feljebb (a konszenzus várakozás 6,2% volt) év/év alapon. A Monetáris Tanács tagoktól is hallottunk pár érdekes kommentet. Egyes tagok felvetették a 2018-as kamatemelés szükségességét (bár volt olyan is, aki kamatsökkentési potenciálról nyilatkozott). Mindazonáltal, az elnök, Glapinski továbbra is a stabil kamatok híve, így ez lehet a legvalószínűbb kamatpálya legalábbis az elkövetkező hónapokra.

A lengyel piacra visszatért az elsődleges kibocsátás is: a Pénzügyminisztérium dupla aukciót tartott októberben, egy csere és egy normál aukció formájában. A kibocsátás rendben lezajlott (nagyjából 7 mld PLN értékben ment el állampapír a csere és 8 mld PLN értékben a normál aukción), a kereslet is elfogadható volt, habár a hosszú papírok még keringtek egy ideig a rendszerben ezzel is fent tartván a hozamokat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	20,04 %
Államkötvények	17,43 %
Számlapénz	34,38 %
Betét	28,60 %
Kötelezettség	-0,44 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,15 %

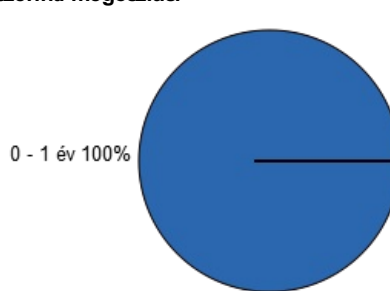
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

