

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:	18 917 080 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	312 308 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,103838 PLN

BEFECTETÉSI 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

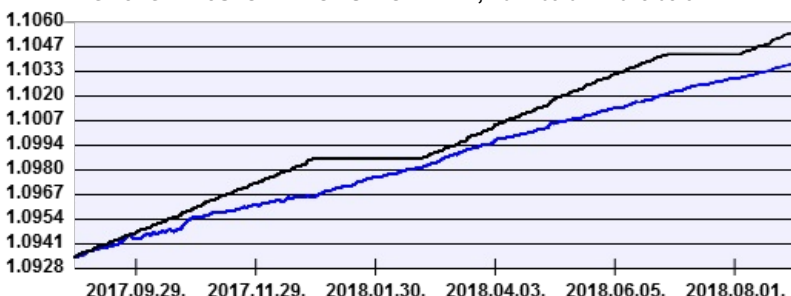
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,70 %	1,83 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.09.01 - 2018.08.31



— 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 listákkal 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: 0,08 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények továbbra is nagyon stabilak maradtak: szinte változatlan szinten zárták a hozamok a hónapot, egyedül a hozamgörbe rövid vége került némiképp lejjebb. A kereskedési sáv is nagyon szűk volt, nagyjából 10 bázispont. A hónap nagy sztorija továbbra is Törökország (és a más gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok voltak, mint Argentína). A lengyel kötvényeket részben felfőrték részben magországgként kereskedték a hónap során, így a hozamok kicsit emelkedtek a török helyzet eszkalálódásával egy időben, de a lengyel árváltozás rendkívül mérsékelt maradt. Tovább lépve a gazdasági adatokra, a második negyedévben 5,1%-kal nőtt évesítve a lengyel gazdaság, míg az infláció 2%-on stabilizálódott, majd a várakozások szerint csökkenni fog a bázishatások következtében. A 2-2,1%-os érték lehet idén a legmagasabb Lengyelországban, legalábbis ami a fogyasztói árakat illeti, mindeközben a maginfláció fokozatosan emelkedhet. Nem gondoljuk, hogy emiatt túlságosan aggódna a lengyel Monetáris Tanács, legalábbis addig, amíg a maginfláció éledését nem követi újabb emelkedés a fogyasztói árakban. Érdekesebb változás volt a BMI-k fokozatos alulteljesítése: júliusban 52,9-re, augusztusban 51,4-re esett a beszerzési menedzser index a korábbi 54,2-es szintről. Érdemes megemlíteni, hogy Lengyelországban gyenge a kapcsolat a BMI rövid távú változása és a gazdasági növekedés között és még időben változik is, ennek ellenére érdemes nyomon követni a mutató további alakulását. A másik lényeges változást a júliusi deficit számok jelentették. Az év első 7 hónapja során 0,9 mrd PLN deficitet mutatott az államháztartás, ami egyben azt jelenti, hogy a számok jelentősen romlottak júliusban, hiszen az első fél év után még 9,5 mrd PLN volt a szufficit. Ez egyben azt jelenti, hogy júliusban mintegy 10,3 mrd PLN volt a hiány. Bár a romlás mértéke igen jelentős, az eddigi adatokból arra lehet következtetni, hogy az adósságszolgálatokkal kapcsolatos kiadások ugrottak meg. Nem tudjuk pontosan, hogy mi állhat e mögött (az ismert adatok alapján ez nem logikus), mégis továbbra is az várható, hogy az eredeti tervekkel ellentétben idén csak 20-25 mrd PLN-t érhet el az államháztartási hiány Lengyelországban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	23,35 %
Betét	73,74 %
Számlapénz	4,21 %
Kötelezettség	-1,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,18 %

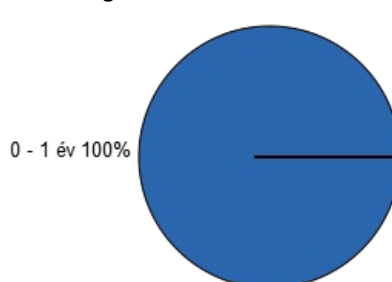
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

