

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:	34 382 418 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	313 026 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,106375 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

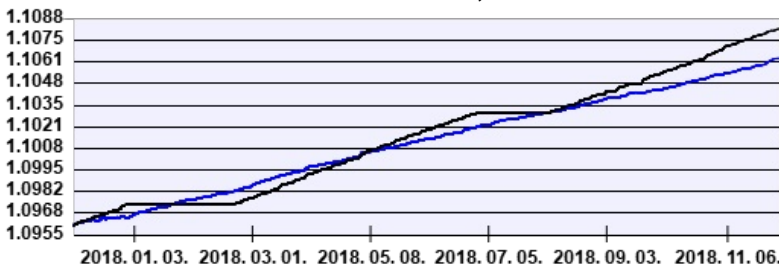
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,67 %	1,82 %
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, 2017.12.01 - 2018.11.30



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A novemberi hónap során a nemzetközi fejlemények játszották a legfontosabb szerepet. A kötvényhozamok csökkentek, az olaj ára pedig csaknem egy évtized óta nem tapasztalt esést szenvedett el. Az árfolyam csak a novemberi hónapban közel 22%-ot zuhant, amelynek fő mozgatórugói a túlkínálat illetve a gyengébb kereslettel kapcsolatos várakozások voltak. Ennek következményeként a lengyel kötvénypiacon is eseménydús hónapnak lehettünk szemtanúi. Ugyan a 3 és 5 éves lejáraton az előző havi értékhez képest szűkült a kereskedési sáv és a hozamok is szinte változatlan szinten zárták a hónapot, a 10 éves hozamok igen intenzív hónapot tudhatnak maguk mögött. A kereskedési sáv ezen a lejáraton csaknem 25 bp-ra tágult, a hozamok november végére mintegy 17 bp-tal kerültek lejjebb, így a hozamgörbe a novemberi hónap folyamán laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve jelentős meglepetéseknek lehettünk szemtanúi. A harmadik negyedéves GDP várakozásokat meghaladó mértékben nőtt, hiszen a növekedés üteme elérte az 5,1%-ot, ugyanakkor a lengyel infláció nagymértékben csökkent: az októberi évlév alapú 1,8%-ról novemberben 1,2%-ra csökkent, ami meglepte a piacot, hiszen az érték jóval a várakozások alatt végzett. A hatalmas csökkenést főként az élelmiszerárakban és az olaj árában történt változások okozták. Így valószínűsíthető, hogy az év utolsó hónapjában tovább fog csökkenni az érték, azonban az előrejelzések szerint 2019 januárjától ismét fel fog gyorsulni többek között a háztartási áram lehetséges árnövekedése miatt. A maginfláció alakulása a piaci konszenzussal összhangban történt: évlév alapon 0,7%-ra csökkent, ami megerősítette azt a várakozást, hogy 2019-ben is magas lesz a lécs Lengyelországban a kamatemelés előtt. Az inflációban bekövetkezett változás után a beszerzési menedzserindex novemberi értéke is meglepte a piacot. Az erős gazdasági adatok ellenére a beszerzési menedzserindex 2014 szeptembere óta most először a kritikus 50 pont alá, 49,5 pontra süllyedt, amelynek oka főként az új megrendelések számának csökkenésében, a termelés és a munkanélküliség csökkenésében keresendő. Ebből az látszik, hogy végső soron a lengyel gazdaság is elkezd lassulni - bár a BMI, a GDP és a nagyfrekvenciás adatok nem alkotnak egységes képet. A lengyel ipar októberben jól teljesített, hiszen az ipari termelés a várakozásokat felülmúlta és évlév alapon elérte a 7,4%-os szintet. Ami az államháztartást illeti, a költségvetési mutató tovább javult. A szeptemberi 3,182 milliárd PLN-ről 6,476 milliárd PLN-re növekedett októberben a szufficit, ami azt jelenti, hogy az októberi hónap folyamán az államnak csaknem 3,286 milliárd PLN többletet sikerült generálni. Ez tisztán mutatja, hogy Lengyelország fiskális helyzete igen kedvezőnek tekinthető, így a hónapban a szokásos aukciót el is törölték és valószínűleg már nem is lesz több az év folyamán. Helyette csak switch aukciót hirdettek meg, amivel már nem nő az állam készpénz állománya, de hosszabbítani tudják vele az államadósság lejáratát szerkezetét.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	20,33 %
Betét	73,69 %
Számlapénz	11,84 %
Kötelezettség	-5,85 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,10 %

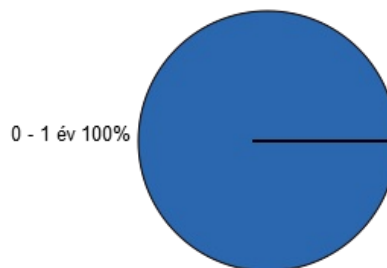
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



0 - 1 év 100%

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,05 %

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