

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% WBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
Ateljess alap nettó eszközértéke:	77 631 617 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	313 502 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,108060 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 vagyonát. 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 kamatmeghatározási 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

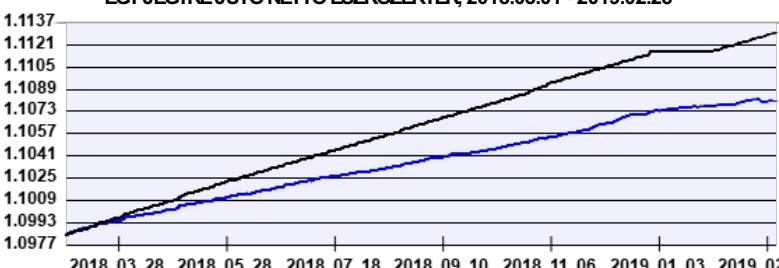
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,63 %	1,84 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.03.01 - 2019.02.28



--- 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:	0,06 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,07 %
WAM (átlagos lejárat):	0,20 év
WAL (átlagos élettartam):	0,20 év

HITEL PROFIL:

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	14,56 %
UNI CREDIT SPA	BBB	IT	6,44 %
Citigroup Inc.	A	US	3,22 %
ING Bank N. V. (Amszterdam)	A	NL	9,15 %
Lengyel Állam	A	PL	63,16 %

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hónapokig tartó erős teljesítmény után februárban a lengyel kötvény piac jelentős hozamemelkedést produkált az összes lejáraton. A hozamok a 3 és 5 éves lejáraton csaknem 17 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 23 bázisponttal kerültek feljebb, mely a hozamgörbe feljebb tolódását eredményezte. A hozamemelkedést legfőképpen a lengyel Jog és Igazságosság pártja által bejelentett fiskális ösztönző program, valamint kismértékben a magországi hozamemelkedése eredményezte. A fiskális csomag évente összesen kb 30-40 milliárd PLN-nel növelné meg az állami kiadásokat, vagyis a GDP 2%-át tenné ki (2019-ben ennek a felével érdemes számolni a fokozatos életbe lépés miatt). A csomag rövid távon pozitív hatással lehet a lengyel gazdaságra, hiszen növekedne a fogyasztás, valamint növelné az inflációt is, melynek hatására vélhetően elcsendesednek a néha felmerülő monetáris lazítást/nemkonvencionális eszközök alkalmazását pedzegető hangok. Ami a gazdasági adatokat illeti, a lengyel gazdaság valószínűleg túljutott a csúcspontján. 2018-ban a negyedik negyedéves GDP növekedés 4,9% lett, kismértékben csökkent az előző negyedéves értékhez (5,1%) képest. A növekedés fő mozgatórugója a hazai fogyasztás volt. Az infláció az energia- és üzemanyag áraknak köszönhetően tovább csökkent, a januári évvég alapú érték a várakozások alatt 0,9%-on végzett. Az infláció valószínűleg most érte el az éves mélypontját, hiszen az olajárak újbóli növekedése ismét a mutató emelkedését fogja eredményezni. A beszerzési menedzserindex értéke februárban tovább romlott, a januári 48,2 es értékről 47,6-ra esett, így már a negyedik egymást követő hónapban van az 50-es határ alatt a mutató. A termelés továbbra is gyors ütemben csökken, mely főként az új megrendelések jelentős visszaesésének köszönhető. Az ipari termelés évvég lapon 6,1%-kal nőtt januárban, ami jelentősen a 3,9%-os piaci várakozások felett volt. A folyó fizetési mérleg egyenlege 0,7%-os deficitel zárta a 2018-as évet. Ami pedig az államháztartást illeti, az új év első hónapjában 6,588 milliárd PLN többletet sikerült az államnak generálni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	34,61 %
Kincstárjegyek	29,24 %
Betét	33,74 %
Számlapénz	2,88 %
Kötelezettség	-0,45 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,96 %

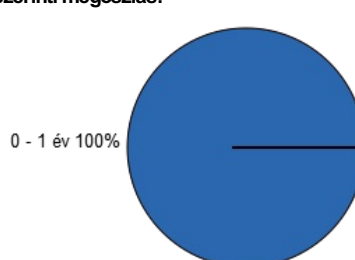
A(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / Kibocsátó	Lejárat
PLGB 2019/04/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam (PL)	2019. 04. 25.
PLGB 2019/07 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2019. 07. 25.
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun (HU)	2019. 03. 04.
PLN Betét	Betét	Unicredit Hun (HU)	2019. 03. 01.
PLGB 2019/10 5,50%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2019. 10. 25.
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019. 03. 04.
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019. 03. 04.
PLN Betét	Betét	Citibank Hun (HU)	2019. 03. 04.
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019. 03. 01.
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019. 03. 18.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

