

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% WMBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
Ateljes alap nettó eszközértéke:	119 500 498 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	314 611 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,111978 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, szterd pénzügyi alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírra, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközre. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkoritőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzügyi eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje (WAM) a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaszervezőket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitétsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). A pénzügyi alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,58 %	1,78 %
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 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,10 %

WAM (átlagos lejárat): 0,30 év

WAL (átlagos élettartam): 0,30 év

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 időszak szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

HITEL PROFIL:

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	14,24 %
Citigroup Inc.	A	US	4,19 %
ING Bank N. V. (Amszterdam)	A	NL	13,40 %
Lengyel Állam	A	PL	59,41 %

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júliusban tovább folytatódott a lengyel kötvényhozamok csökkenése. Egyedül a 3 éves lejáraton figyelhetünk meg enyhe hozamemelkedést, az 5 éves lejáraton azonban 6-, a 10 éves lejáraton pedig 18 bázispontos hozamcsökkenést láthattunk, így a hozamgörbe enyhén laposodott. A gazdasági adatokra továbbélve, a piaci várakozások szerint a lengyel gazdaság 4,3%-al fog bővülni idén, 3,5%-al jövőre, 2021-ben pedig 2,8%-os növekedés várható. Ha ezt párosítjuk azzal, hogy az infláció júliusban az előző havi 2,6%-os szintről 2,9%-ra emelkedett és már második hónapja van a jegybank által kitűzött 2,5%-os célszint felett, akkor kézenfekvő lenne az esetleges kamatemelésről beszélni. A jegybankelnök, Glapinski szerint azonban nincs ok aggodalomra, nem szükséges a monetáris politikának reagálni erre a hirtelen növekedésre. Mndehhez pedig azt is hozzátehetjük, hogy bár a helyi gazdaság jól pörög (bár romlás volt tapasztalható a nagyfrekvenciás adatokban), a globális környezet hűteni fogja az inflációt, valamint a FED és EKB felől érkező lazítás sem teszi égető kérdéssé a monetáris szigorítást. Az infláció gyorsulásának legfőbb oka az élelmiszer árak további növekedése volt, ami 2011 májusa óta most először érte el a 6,8%-os szintet. A beszerzési menedzserindex értéke júliusban 47,4 pontra csökkent a júniusi 48,4-ról, így a várakozások alatt végzett. Az új megrendelések év elejéhez képest - főként a hazai kereslet miatt - most csökkentek legnagyobb mértékben, így az index értéke már az 9. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt. A júniusi ipari termelés év/év alapú értéke 2,7%-kal csökkent a májusi 7,7%-os növekedésről, és így jelentősen a piaci várakozások alatt végzett. 2017 áprilisa óta ez az első hónap, amikor esik a mutató. Ami pedig az államháztartást illeti, az első hat havi kumulált deficit 5041 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a júniusi hónapban 2883 millió PLN hiányt generált.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	59,38 %
Betét	31,80 %
Számlapénz	9,07 %
Kötelezettség	-0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

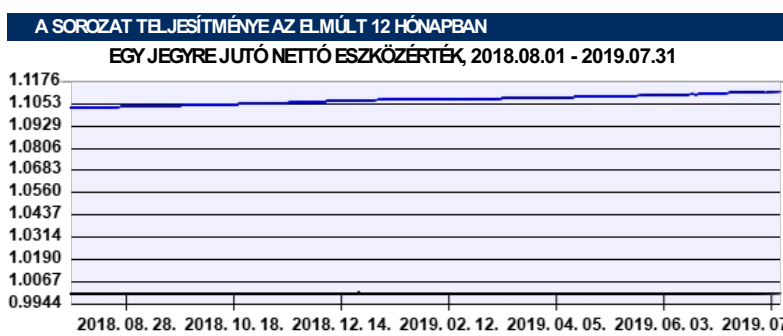
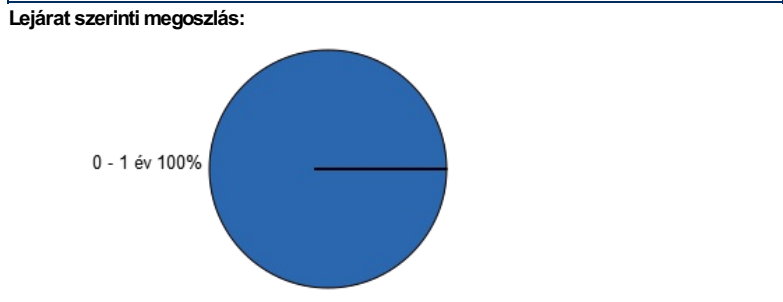
A(z) 10 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2019/10 5,50%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2019. 10. 25.
POLGB 2020/04 1,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2020. 04. 25.
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2019. 08. 07.
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun (HU)	2019. 08. 21.
PLN Betét	Betét	Citibank Hun (HU)	2019. 08. 07.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)

POLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)



--- 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.