



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
A teljes alap nettó eszközértéke:	168 462 309 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	316 270 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,117844 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, szterdend pénzpiaci 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 pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetése 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 mindenkorit tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci 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 devizaeszközöket 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 pénzpiaci 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 Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,51 %	1,76 %
2019	0,78 %	1,18 %
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: 0,14 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %
WAM (átlagos lejárat): 0,18 év
WAL (átlagos élettartam): 0,18 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
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	25,56 %
Citigroup Inc.	A	US	2,97 %
ERSTE BANK AG	A	AT	11,88 %
Lengyel Állam	A	PL	36,39 %

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

A(z) 10 legnagyobb pozíció:

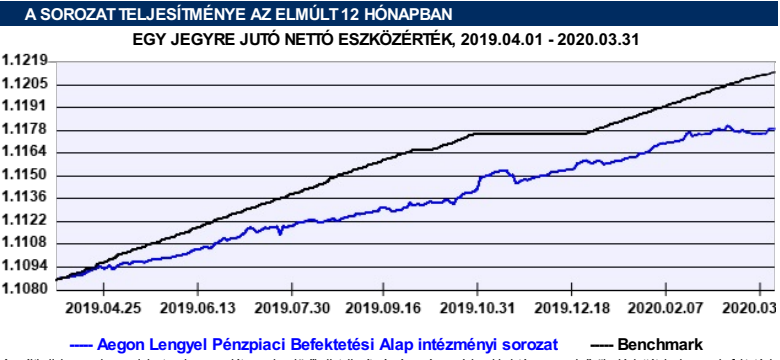
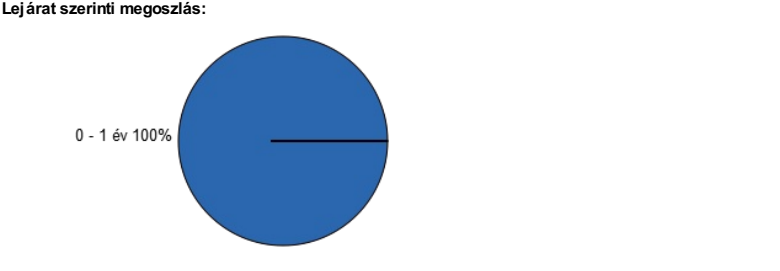
Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
POLGB 2020/04/25 1,5%	kamatkozó	Lengyel Állam(PL)	2020.04.25
POLGB 2020/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam(PL)	2020.07.25
D200624	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.06.24
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun (HU)	2020.04.01
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun (HU)	2020.04.29
Magyar Államkötvény 2020/A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.11.12
D210224	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021.02.24
PLN Betét	Betét	Citibank Hun (HU)	2020.04.01
D200603	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.06.03
D200610	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.06.10

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:
Márciusban a lengyel kötvénypiacot az Európában is megjelenő koronavírus körüli aggodalmak mozgatták. A hó eleji hozamemelkedést követően a lengyel kötvényhozamok a rövid és közepes lejáraton lejjebb zárták a hónapot, de igen jelentős volt a volatilitás. A három éves lejáraton 33 bázisponttal, az öt éves lejáraton 11 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, a 10 éves lejáraton pedig némileg feljebb kerültek a hozamok hó elejéhez képest. Ezáltal a lengyel hozamgörbe meredekebb lett. A gazdasági adatokra tovább lépve a várakozások szerint a lengyel gazdaság 2020-ban 0,5%-kal, 2021-ben 2,8%-kal és 2022-ben 2,9%-kal fog bővülni. A megkérdezettek szerint 70% az esélye, hogy az ország az elkövetkezendő 12 hónapban recesszióba fog süllyedni. A 2020 első és második negyedévére vonatkozó előrejelzést lefelé módosították előbbi 3%-ról 1,5%-ra, utóbbit pedig 3%-ról -1,6%-ra. Az infláció évlév alapú értéke februárban várakozásokat felülmúlva 4,7%-ra gyorsult. 2011 novembere óta ez volt a legmagasabb inflációs ráta. A koronavírus hatásai miatt a fogyasztók megrögzözték a boltokat, így valószínű, hogy ez hatással lesz az elkövetkező időszak ár növekedésére, ugyanakkor a recessziós félelmek egyértelműen lefelé mutató kockázatokat vetítenek előre. A 2020-as inflációt a jegybank is felfelé módosította a korábbi 2,8%-ról 3,7%-ra. A beszerzési menedzserindex értéke márciusban 42,4 pontra csökkent a februári 48,2 pontról, mely így a 45,2 pontos várakozások alatt végzett. Ezzel már a 17. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melynek márciusban főként az volt az oka, hogy az új megrendelések és az export nagymértékben csökkent. Az ipari termelés az év második hónapjában 4,9%-os növekedést produkált, mely ezzel a piaci várakozások felett végzett. Ami pedig az államháztartás illeti, a januári hónapban 3,427 milliárd PLN-es költségvetési többlet volt kimutatható. A vírus hatásait ellensúlyozni igyekvő intézkedések azonban negatív irányba fogják tolni a költségvetési hiányt az év folyamán, amely akár 5-7%-os deficitet is eredményezhet. A hónap során a régiót jelentősen alulteljesítő magyar kötvényekbe fektettünk, ez azonban rontotta a márciusi teljesítményt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	38,99 %
Államkötvények	23,30 %
Számlapénz	22,32 %
Betét	14,93 %
Követelés	8,66 %
Kötelezettség	-8,40 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	34,97 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,10 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
POLGB 2020/04/25 1,5% (Lengyel Állam)
POLGB 2020/07/25 0% (Lengyel Állam)



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.