

# 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:	140 065 045 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	316 554 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,118847 PLN

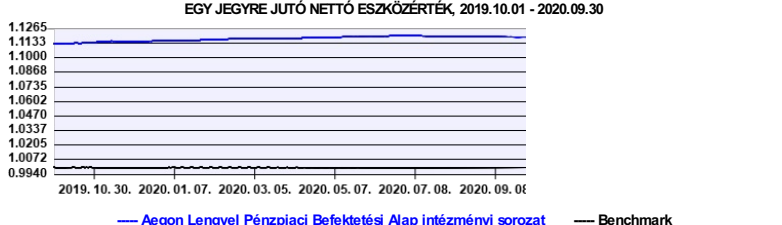
**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

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, sztenderd 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 értékpapírokba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzügyi eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba 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 mindenkorit tőke 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 devizaszakozatokat 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 Ubezpieczen na Zycie Spolka

**A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



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.

**KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,08 %
WAM (átlagos lejárat):	0,27 év
WAL (átlagos élettartam):	0,27 év

**HITEL PROFIL:**

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	25,23 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	14,23 %
Lengyel Állam	A	PL	42,33 %

\*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítései alapján

**A(z) 10 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/04/25 2%	kamratkozó	Lengyel Állam (PL)	2021.04.25.
POLGB 2020/10/25 5,25%	kamratkozó	Lengyel Állam (PL)	2020.10.25.
PLN Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2020.10.14.
HUF Betét	Betét	OTP Bank (HU)	2020.10.07.
Magyar Államkötvény 2020/A	kamratkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.11.12.
D210224	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021.02.24.
D210825	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021.08.25.
D201209	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.12.09.
D210630	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021.06.30.
D201021	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.10.21.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

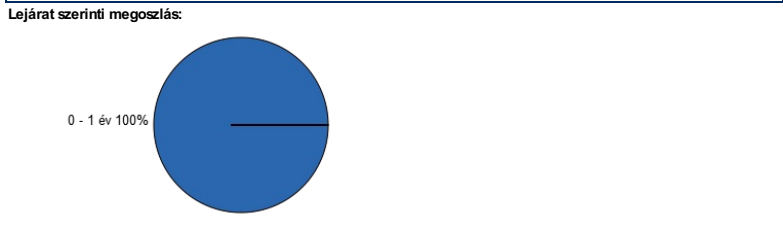
A szeptemberi hónapban a lengyel kötvénypiacon némi hozamcsökkenésnek lehetünk szemtanúi. A három és tízéves lejáraton 6-8 bázisponttal, az 5 éves lejáraton pedig 14 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A hozamgörbe így némileg meredekebbé vált. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben recesszióval fog szembesülni. A szeptemberi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,6%-kal fog csökkenni, 2021-ben pedig 4,2%-os növekedést várnak. A vártnál jobb makroadatokat magasabb hozamszintet indokolnának, de globális likviditás és QE programok mindezt ellensúlyozzák. A harmadik negyedév GDP-t -4,3%-ra várják, a negyedik negyedévest pedig a korábbi -2,7%-ról lefelé -2,9%-ra módosították. Az infláció évévi alapú értéke szeptemberben 3,2%-ra gyorsult az augusztusi 2,9%-ról. Ugyan ez már átlépte a jegybank 2,5%-os inflációs célját, de a Monetáris Tanács szerint a következő évben 1,5%-ra fog lassulni az érték. A jegybank előrejelzése szerint az infláció 3,3% lesz az idei évben és 1,5%-os ár növekedést vár a jövő évre. A beszerzési menedzserindex értéke szeptemberben 50,8 pontra növekedett az augusztusi 50,6 pontról, mely így az 52,4 pontos várakozások alatt végzett. Az új megrendelések száma párhuzamosan az exporttal némileg növekedett. Az ipari termelés az év nyolcadik hónapjában 1,5%-os növekedést produkált, de ezzel még mindig a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartásról szól, az első nyolc havi kumulált deficit 13 298,5 millió PLN volt, így az augusztusi hónapban az állam 2995,8 millió PLN többletet generált. A folyó fizetési mérleg GDP-hez viszonyított aránya július után 2,8%-on állt, mely ezidáig a legmagasabb többletet jelenteli.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.09.30**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	48,29 %
Kincstárjegyek	19,62 %
Számlapénz	16,89 %
Betét	14,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,96 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	35,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,07 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

POLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
POLGB 2020/10/25 5,25% (Lengyel Állam)



**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,43 %	1,66 %
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 %

**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
-----------------	----------	-----------	---------	----------	-------	--------------