

Aegon Lengyel Kötvény 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% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 807 226 894 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	102 330 296 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,285125 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosan mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

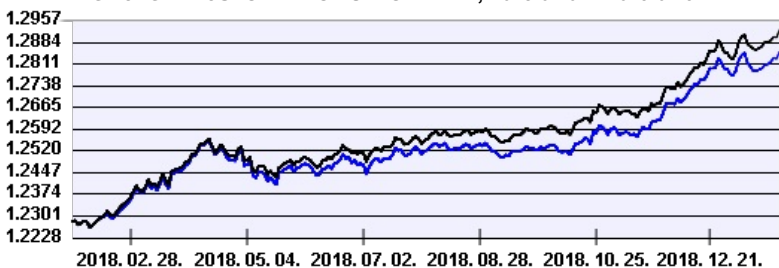
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,94 %	4,57 %
2018	4,17 %	4,67 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.02.01 - 2019.01.31



— Aegon Lengyel Kötvény 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:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az új év első hónapjában a lengyel kötvények erősödése tovább folytatódott. Januárban a hozamokat főként az euróövezet gazdasági lassulása körüli aggodalmak és az Európai Központi Bank kockázatértékelése mozgatta. A hozamok a 10 és 5 éves lejáraton 2,5 éves mélypontot értek el, míg a hozamgörbe rövid vége csaknem 60 bázisponttal feljebb zárta a hónapot, melynek következtében a lengyel hozamgörbe tovább laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve, a lengyel gazdaság az első becslések szerint 5,1%-kal bővült az előző évben, melynek fő mozgatórugója az erős belső kereslet, ezen belül is a privát fogyasztás 4,5%-os és a befektetések 7,3%-os növekedése volt. Mivel azonban a gazdasági lassulás jelei már felütöttek fejüket a helyi adatokban is, így elképzelhető, hogy a 2019-es gazdasági növekedés 4% alatt fog végezni. A korábbi 2019-re vonatkozó növekvő inflációs várakozásokat a háztartási energiaárak befagyasztása miatt lefelé módosították, így az előrejelzések szerint 2019 közepére 1,6%-ot, 2019 végére pedig 2,2%-ot fog elérni. Így azonban valószínűsíthető, hogy a monetáris tanács 2019-ben sem fog kamatot emelni. A beszerzési menedzserindex januári értéke enyhe javulást mutatott, hiszen a decemberi 47,6 pontról 48,2 pontra emelkedett, ami azt jelenti, hogy már a harmadik egymást követő hónapban végez az 50 pontos határ alatt a mutató. Az ipari termelés a decemberi hónapban tovább csökkent, csupán 2,8%-os növekedést ért el az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ami az államháztartást illeti, az első becslések szerint 10-11 milliárd PLN volt 2018-ban a költségvetési deficit, ami azt jelenti, hogy a költségvetés GDP-hez viszonyított aránya rekord alacsony 0,5%-os szintet érhetett el a tavalyi évben. A lengyel hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is a rövid magyar állampapírok felé fordulunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	76,68 %
Kincstárjegyek	14,11 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,52 %
Számlapénz	1,61 %
Kötelezettség	-0,74 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,66 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	105,67 %

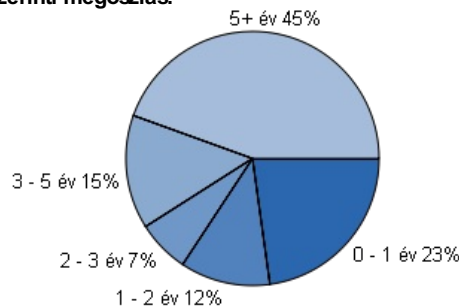
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
PLGB 2025/07 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 07. 25.
PLGB 2022/09 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
PLGB 2020/04 1,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2020. 04. 25.
PLN/HUF 19.04.30 Forward Vétel	derivatív	OTP Bank (HU)	2019. 04. 30.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- PLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,68 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,59 %
WAM (átlagos lejárat):	4,07 év
WAL (átlagos élettartam):	4,47 év