

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 835 741 799 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	530 964 809 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,607957 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 lekötnek a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokat 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 elemzést, 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 biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,11 %	6,90 %
2018	4,20 %	5,33 %
2017	9,53 %	10,82 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
2015	-0,35 %	1,10 %
2014	11,85 %	12,94 %
2013	-0,50 %	2,13 %
2012	12,10 %	15,01 %
2011	8,99 %	9,57 %
2010	11,80 %	14,15 %
2009	16,47 %	28,27 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.03.01 - 2019.02.28

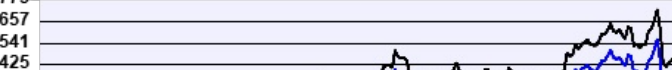


— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat — Benchmark

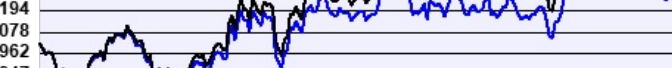
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hónapokig tartó erős teljesítmény után februárban a lengyel kötvénypiac 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 magországok 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 lazítás/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 évv 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 évv lapon 6,1%-kal nőtt januárban, ami jelentősen a 3,9%-os piaci várakozások felett volt. A folyó fizetési mérleg egyenlege 0,7%-os deficittel zárta a 2018-as évet. Ami pedig az államháztartást illeti, az új év első hónapjában 6,588 milliárd PLN többletet sikerült az államnak generálni. A lengyel hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is rövid magyar állampapírokat tartunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.02.28

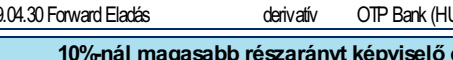
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	75,54 %
Kincstárjegyek	13,77 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,49 %
Számlapénz	1,81 %
Követelés	0,91 %
Kötelezettség	-0,22 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,68 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:			
Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
PLGB 2028/04/25 2,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
PLGB 2025/07 3,25%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 07. 25.
PLGB 2022/09 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
PLGB 2020/04 1,5%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2020. 04. 25.
HUF/PLN 19.04.30 Forward Eladás	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)

Lejárát szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,96 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,93 %

WAM (átlagos lejárát): 3,94 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,33 év