

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:	11 835 741 799 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	104 907 527 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,279515 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 lekötnek 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 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,83 %	4,44 %
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, 2018.03.01 - 2019.02.28



— 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 időszak 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 évvé 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 évvé 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 %

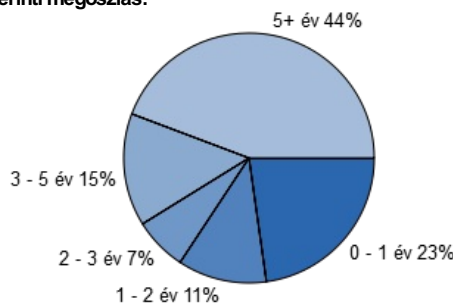
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
PLGB 2028/04/25 2,75%	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.
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:	1,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,61 %
WAM (átlagos lejárát):	3,94 év
WAL (átlagos élettartam):	4,33 év