

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:	11 933 192 602 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	547 999 740 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,644297 HUF

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 zolyban 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 biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

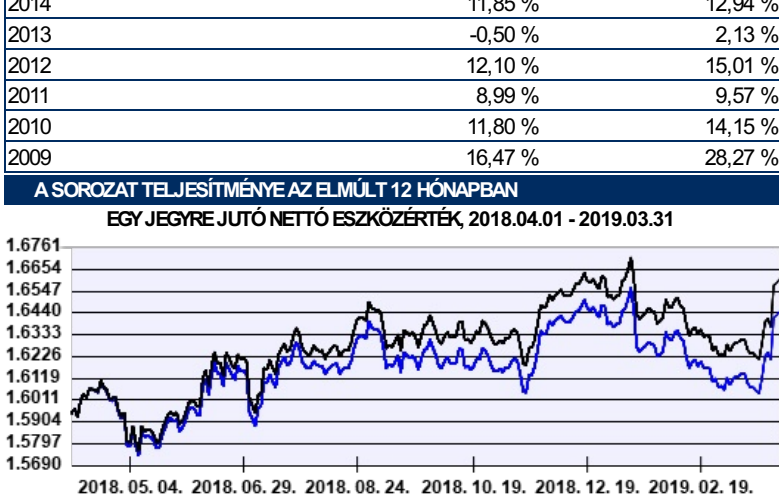
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,27 %	7,05 %
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, 2018.04.01 - 2019.03.31



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,14 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,10 %
WAM (átlagos lejárat):	4,28 év
WAL (átlagos élettartam):	4,72 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiacon a márciusi hónapban enyhe erősödést láthatunk, melyet főként a német hozamcsökkenés ösztönzött. A három éves lejáraton 6 bázispontos, az öt éves lejáraton 12 bázispontos, a tíz éves lejáraton pedig 14 bázispontos csökkenést láthatunk, így a hozamgörbe csekély mértékben laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve, a piaci várakozások alapján a lengyel gazdaság 4,3%-kal bővíülhet az első negyedévben, az idei illetve a jövő évi GDP növekedést pedig némileg felfelé, 4,2%-ra és 3,4%-ra módosították. A márciusi évi infláció a várakozásokat enyhén felülmúlva 1,7%-ra emelkedett, így 5 hónapja először lépte át a Központi Bank inflációs toleranciasávjának alsó határát. A fogyasztói árak növekedését főként az élelmiszerárakban és üzemanyagárakban bekövetkező áremelkedés okozta. A beszerzési menedzserindex márciusban emelkedést mutatott, a várakozásokat felülmúlva a februári 47,6 pontról 48,7 pontra növekedett. A termelés, az új megrendelések és a foglalkoztatás azonban még mindig csökkenő tendenciát mutat, így az index értéke már az 5. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt. A februári ipari termelés évi alapú értéke 6,9%-ra emelkedett a januári 6,1%-ról, mely október óta a legerősebb növekedést jelenti. Ami pedig az államháztartást illeti, az első két havi kumulált deficit 794,5 millió PLN lett, így az állam a februári hónapban 7382 millió PLN hiányt generált. A költségvetési egyenleg rekord alacsony 0,4%-os deficittel zárta a 2018-as évet az államadósság szintje pedig a GDP 48,9%-át érte el. A jó államháztartási kondíciók azonban romlani fognak, hiszen a fiskális csomag miatt a költségvetési deficit a 2019-es és 2020-as évben is növekedni fog és akár még a költségvetést is módosítani kell ehhez. A hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is rövid magyar állampapírokat tartunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	81,82 %
Kincstárjegyek	9,32 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,43 %
Számlapénz	0,18 %
Követelés	0,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,12 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,64 %

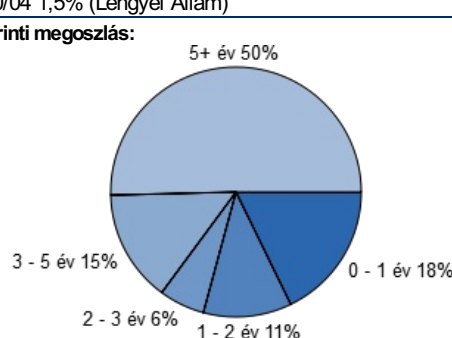
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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.
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)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

