

# 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:      | 11 933 192 602 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 106 223 284 PLN                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,287569 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 Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,88 %           | 4,47 %    |
| 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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.04.01 - 2019.03.31



— 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

|  |         |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:     | 1,71 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 1,62 %  |
| 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 bővílhet az első negyedévben, az idei illetve a jövő évi GDP növekedést pedig némileg felfelé, 4,2%-ra és 3,4%-ra módosították. A márciusi év/év alapú 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 év/év 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 deficitel 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 ÖSSZETÉTELE 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 %  |

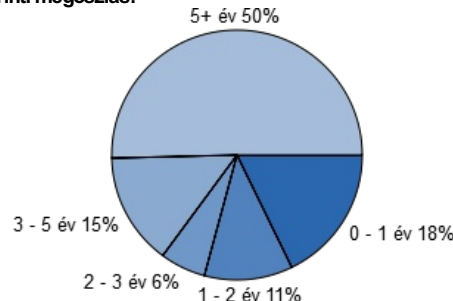
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| 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:

A javasolt minimális befektetési idő:

|                          |                          |                                     |                          |                          |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3 hó                     | 6 hó                     | 1 év                                | 2 év                     | 3 év                     | 4 év                     | 5 év                     |

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

|                          |                          |                                     |                          |                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| nagyon alacsony          | alacsony                 | mérsékelt                           | közepes                  | jelentős                 | nagyon magas             |