

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:	11 599 659 731 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	106 736 893 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,297642 PLN

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 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 eszközárát, 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,90 %	4,48 %
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, 2018.06.01 - 2019.05.31



— 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:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Májusban a lengyel állampapírok erős hónapot tudhatnak maguk mögött. A magországi kötvénypiacain lévő hozamcsökkenések miatt Lengyelországban a rövid lejáraton 13-, az 5 éves lejáraton 27-, a 10 éves lejáraton pedig közel 40 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Így a hozamgörbe laposodott. Ami a gazdasági adatokat illeti, az első negyedéves lengyel gazdasági növekedés 4,7%-os lett, melynek legfőbb mozgatórugója a házi fogyasztás emelkedése volt. A második negyedévre a piac 4,3%-os gazdasági növekedést vár, a 2019-re vonatkozó növekedést pedig a korábbi 3,8%-ról 4%-ra módosították. Májusban az infláció tovább emelkedett, azonban a 2,3%-os évvé alapú értékével a 2,4%-os piaci várakozások alatt végzett. 2017 novembere óta most először volt ilyen magas az infláció Lengyelországban. Az élelmiszerárak éves szinten 5%-kal emelkedtek, míg az üzemanyagárak éves szintű emelkedése 4,1%-os volt. A második félévben további inflációs nyomás várható a fiskális csomag miatt, így a 2019-es évre 2,4%-ra becslik a mutató értékét. A beszerzési menedzserindex értéke az áprilisi 49-ről némileg csökkent, és alumulva a várakozásokat 48,8 lett májusban. A termelés, az új megrendelések száma és az export is tovább csökkent, de már kisebb mértékben, mint év elején. Az áprilisi ipari termelés értéke 9,2%-ra nőtt a márciusi 5,6%-ról, mellyel enyhén felülmúlta a piaci várakozásokat. Így 2018 júliusa óta most nőtt legnagyobb mértékben az ipari termelés. Ami pedig az államháztartást illeti, az első négy havi kumulált deficit 75 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam az áprilisi hónapban 4413 millió PLN többletet generált. Amájus végi Európai Parlamenti választásokat Lengyelországban a szavazatok 45,6%-val megnyerte a Jog és Igazságosság Pártja. Az Európai Koalíció (KE, amely 5 ellenzéki pártot foglal magába) a szavazatok 38,3%-át kapta meg. A kormánypárt 7% pontos előnye nagyobb, mint amit a várakozások mutattak. Mindez pedig azért volt fontos, mert az őszi parlamenti választások előteszjeként értelmezendő. A választások előtt a befektetők attól féltek, hogy ha kielezettek lesznek az eredmények, akkor újabb költsékes hullám indulhat meg a kormánypárt népszerűségének a fokozására. Az eredményeket eltekintve ezek a kockázatok mérséklődtek, bár teljesen nem kerültek le a napirendről. Az alapban a lengyel hozamgörbe rövid vége helyett felvett magyar kitétséget elkezdjük csökkenteni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,79 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,69 %
Kincstárjegyek	5,31 %
Számlapénz	0,67 %
Követelés	0,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Számszátott ügyletek	14,86 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,72 %

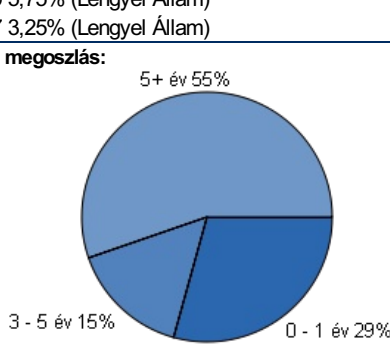
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PLGB 2025/07 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 07. 25.
PLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027. 07. 25.
PLGB 2022/09 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
PLGB 2019/07 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2019. 07. 25.
HUF/PLN 19.08.02 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank (HU)	2019. 08. 02.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
 PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2019/07 3,25% (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: 1,58 %
 WAM (átlagos lejárat): 4,27 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,70 év