

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:	12 653 701 798 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	633 472 262 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,759074 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 realhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank 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	4,63 %	7,33 %
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, 2018.11.01 - 2019.10.31



— 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.

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028.04.25
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022.04.25
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2024.04.25
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027.07.25
POLGB 2021/04/25 2%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021.04.25

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az októberi választások nem voltak nagy hatással a pénzpiacokra. A hozamok szinte változatlanok maradtak az előző hónapoz képest. A 3- és 5 éves lejáratok 6 bázisponttal, a 10 éves lejáratok pedig csupán 4 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot, így érdemi változás nem történt a hozamgörbe meredekségében. A gazdasági adatokra tovább lépve, az előrejelzések szerint a lengyel gazdaság 2019-ben 4,2%-kal, 2020-ban 3,5%-kal, 2021-ben pedig 2,8%-kal fog növekedni és a várakozások alapján 5% az esélye annak, hogy a következő 12 hónapban recesszió fog bekövetkezni. A harmadik negyedévi GDP előrejelzést változatlanul hagyták 4,2%-on, a negyedik negyedévi növekedést pedig 4,1%-ról felfelé 4,3%-ra módosították. Az infláció évévalapú értéke októberben 2,5%-ra esett a szeptemberi 2,6%-ról, ahogy az az előrejelzések is mutatták. Az infláció már második hónapja lassul, amely megerősíti a jegybankelnök - Glapinski -elképzeléseit, miszerint az alapkamatot a belátható jövőben változatlan szinten kell tartani. A beszerzési menedzserindex októberi értéke a szeptemberi 47,8-ról 45,6-ra esett októberben, ami jelentősen a 48,1-es piaci várakozások alatt volt. Ez egyben 3,5 éve nem látott esést jelentett a mutató értékében. Az új megrendelések 2009 áprilisa óta most csökkentek legnagyobb mértékben. Az ipari termelés szeptemberben éves alapon 5,6% nőtt, mellyel felülmúlta a várakozásokat is. Ami pedig az államháztartást illeti, az első kilenc havi kumulált deficit 1786,3 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a szeptemberi hónapban 194,4 millió PLN többletet generált. Az október 13-i lengyel parlamenti választásokon a Jog és Igazságosság pártja 235 helyet szerzett a parlamentben, mellyel bezizosította magát a következő négy éves időszakra.

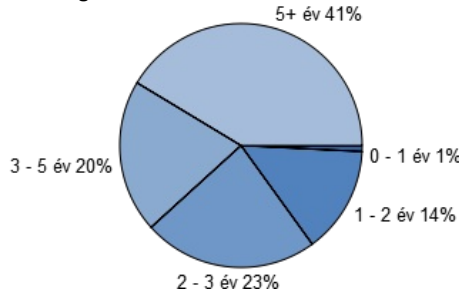
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.10.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	82,00 %
Kincstárjegyek	3,10 %
Betét	8,06 %
Számlapénz	6,68 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,14 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,41 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

- POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
- POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
- POLGB 2024/04/25 2,5% (Lengyel Állam)
- POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,89 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,85 %
WAM (átlagos lejárat):	4,04 év
WAL (átlagos élettartam):	4,34 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
- 6 hó
- 1 év
- 2 év
- 3 év
- 4 év
- 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

- nagyon alacsony
- alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas
- nagyon magas