

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% TBSPI Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Ateljess alap nettó eszközértéke:	13 012 689 152 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	690 202 264 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,755414 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 zotyban 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 kockázattal cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

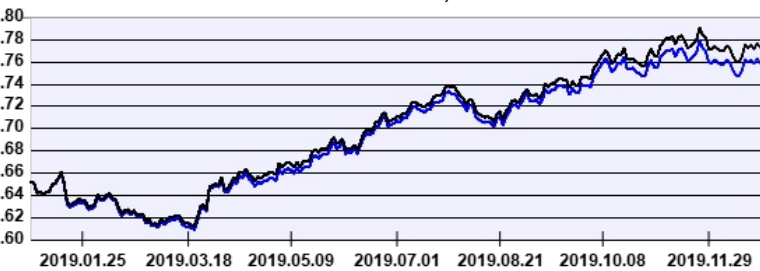
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,55 %	7,23 %
2019	6,92 %	7,79 %
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, 2019.01.01 - 2019.12.31



— 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 2022/04/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022.04.25
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028.04.25
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
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank (HU)	2020.03.30

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az év utolsó hónapjában folytatódott a hozamok emelkedése a lengyel kötvénypiacon. A 3 éves lejáraton a hozamok kb. 7 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 5 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig ugyancsak 7 bázisponttal zárták feljebb a hónapot, mely a hozamgörbe feljebbtolódását eredményezte. A gazdasági adatokra továbblépve, a lengyel gazdaság a 2019-es évben feltehetően 4,2%-kal fog bővülni, majd 2020-ban 3,4%-kal és 2021-ben pedig 2,9%-os bővülést várnak a piaci szereplők. Az idei évre a negyedik negyedéves növekedést a korábbi 4%-ról lefelé 3,9%-ra módosították és a 2020 első negyedévére várt növekedést is 3,6%-ra korrigálták. Az infláció évvég alapú értéke novemberi 2,6%-ról decemberben 3,4%-re emelkedett, ami sokkal magasabb volt a vártnál. A beszerzési menedzserindex decemberi értéke 48-ra nőtt a novemberi 46,7-es értékről, és így nem kevéssel a piaci várakozások (46,8) felett végzett. Habár már 14. hónapja van az 50 pontos határ alatt a mutató, augusztus óta ez az érték tekinthető a legjobbnak. A foglalkoztatás már a 6. hónapja esik, de az új megrendelések és a kibocsátás decemberben már lassabb ütemben csökkentek. Az ipari termelés tovább lassult, évvég alapú értéke novemberben 1,4%-kal nőtt az előző havi 3,5%-os növekedéshez képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az első tizenegy havi kumulált deficit 1882,2 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam az novemberi hónapban 1309,9 millió PLN többletet generált. A 2019-es évben a költségvetési (gördülő, négy negyedéves) egyenleg a második negyedév után érte el minden idők legjobbját. A beérkező adatok láttán ez a harmadik negyedévben még tovább javulhatott, azonban valószínűleg egy szerény deficittel (a GDP -0,9%-a) fogja zárni az évet a kormány.

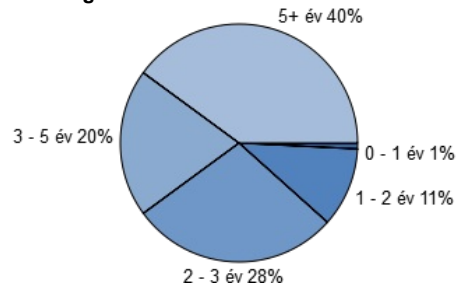
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,58 %
Kincstárjegyek	3,02 %
Számlapénz	15,13 %
Követelés	1,57 %
Kötelezettség	-0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,26 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,32 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
POLGB 2028/04/25 2,75% (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:	3,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,72 %
WAM (átlagos lejárat):	3,78 év
WAL (átlagos élettartam):	4,07 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<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	magas	nagyon magas