

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:	13 219 660 733 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	113 346 767 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,344886 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 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 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázattal cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,00 %	4,56 %
2019	3,73 %	3,94 %
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, 2019.03.01 - 2020.02.29



— 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 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:	2,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,44 %
WAM (átlagos lejárat):	3,81 év
WAL (átlagos élettartam):	4,11 év

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
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 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028.04.25
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027.07.25
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2026.07.25

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban a lengyel kötvénypiacon jelentős hozamsökkenésnek lehettünk szemtanúi, mely legfőképpen a koronavírust övező kockázatkörűlő hangulatnak volt köszönhető. A hozamok a 3 éves lejáraton 20 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 27 bázisponttal és a 10 éves lejáraton pedig 37 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot. Így a hozamgörbe laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve a lengyel gazdaság 2019 utolsó negyedévében 3,2%-kal bővült, mely így némileg felülmúlta a piaci várakozásokat. A 2020 első és második negyedévére vonatkozó előrejelzést lefelé módosították, előbbi 3,6%-ról 3%-ra, utóbbi pedig 3,4%-ról 3%-ra. A 2020-as és 2021-es előrejelzés egyaránt 3,3%-os növekedést mutat. Az infláció évvég alatti értéke januárban várakozásokat felülmúlva 4,4%-ra gyorsult. 2011 októbere óta ez volt a legmagasabb inflációs ráta, mely főként az élelmiszerárak emelkedésének köszönhető. A beszerzési menedzserindex értéke februárban 48,2 pontra nőtt a januári 47,8 pontról, mely így a 48 pontos várakozások felett végzett. Ezzel már a 16. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melynek februárban főként az volt az oka, hogy az új megrendelések és az export továbbra is csökkenő pályán volt. Az ipari termelés az év első hónapjában 1,1%-os növekedést produkált, mely ugyan lassabb növekedés az előző hónaphoz képest, azonban a piaci várakozásokat így is felülmúlta. Ami pedig az államháztartást illeti, a pénzügyminisztérium adatai szerint a 2019-es deficit 13,67 milliárd PLN lett. Az újév első hónapjában pedig 3,427 milliárd PLN-es költségvetési többlet volt kimutatható.

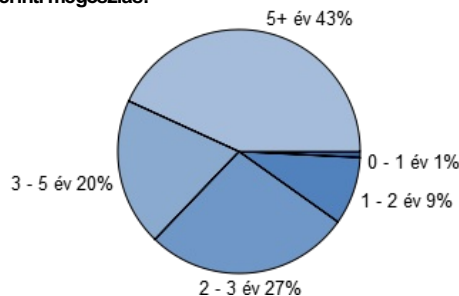
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	83,60 %
Kincstárjegyek	3,02 %
Számlapénz	11,24 %
Betét	3,79 %
Kötelezettség	-3,52 %
Követelés	1,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,26 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajajavolt 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"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelenős	magas	nagyon magas