

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:	13 343 758 147 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	109 963 398 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,392696 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 közép távon 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 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,33 %	4,93 %
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, 2019.06.01 - 2020.05.31



— 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 listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,45 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,77 %
WAM (átlagos lejárat):	4,38 év
WAL (átlagos élettartam):	4,77 év

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021.10.25
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027.07.25
POLGB 2025/07/25 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025.07.25
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	derivatív	Citibank Hun (HU)	2020.07.31
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2026.07.25

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A májusi hónapban a lengyel kötvénypiac erősödése tovább folytatódott. A hónap nagy részében stabilan alakultak a hozamok, azonban a hó végi kamatvágás hatására a 3 éves lejáraton 33 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 36 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 35 bázisponttal kerültek lejjebb. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembenézni. A májusi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,7%-kal fog csökkenni, 2021-ben 3,6%-os, 2022-ben 3,1%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedévi GDP-várakozást is lefelé módosították, előbbi -8,3%-ról lefelé -8,4%-ra, utóbbit pedig -4,3%-ról -5,9%-ra. Az infláció év-év alapú értéke májusban az előzetes adatok szerint 2,9%-ra lassult az áprilisi 3,4%-ról. Az élelmiszerárak növekedése lelassult és az olajárésés következtében az üzemanyagárak is tovább csökkentek. Míg a járvány kitérése előtt a gyorsuló infláció jelentette a problémát, mostanra már nagyobb gondot jelent, hogy az árnövekedés üteme egyáltalán el fogja-e érni a jegybank által kitűzött 2,5%-os szintet. Így a csökkenő gazdasági aktivitás és infláció kockázata miatt a jegybank május végén 0,1%-ra csökkentette az irányadó rátát, melynek időzítése meglepetést okozott a piac számára. A beszerzési menedzserindex értéke májusban 40,6 pontra növekedett az áprilisi 31,9 pontról, mely így a 35,4 pontos várakozások felett végzett. Ezzel már a 19. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melyet májusban főként a koronavírus miatti lezárás okozott. Az új megrendelések és a foglalkoztatás azonban már elkezdtek növekedni az áprilisi mélypontjukról. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 24,6%-os rekord mértékű csökkenést produkált, mely ezzel a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első három havi kumulált deficit 18 882,9 millió PLN volt, így az áprilisi hónapban az állam 9 528,4 millió PLN hiányt generált.

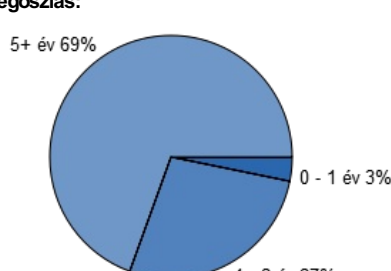
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	90,21 %
Kincstárjegyek	3,02 %
Betét	4,50 %
Számlapénz	2,38 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	12,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,23 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
POLGB 2025/07/25 3,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt 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"/>
nagy/on alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagy/on magas