

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:	13 752 132 628 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	744 919 341 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,882382 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 kockáznának 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 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	4,93 %	7,58 %
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 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	6,67 %
WAM (átlagos lejárat):	4,21 év
WAL (átlagos élettartam):	4,56 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

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Észköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2021. 10. 25.
POLGB 2021/07/25 2,5%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2027. 07. 25.
POLGB 2025/07/25 3,25%	kamatbó	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%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2026. 07. 25.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A május végi 40 bázispontos kamatcsökkentés után júniusban a hozamokban némi korrekció volt látható. Míg a hozamgörbe közepén viszonylag stabilan alakultak a hozamok, addig a 3 éves lejáraton 5 bázisponttal, az 10 éves lejáraton pedig 14 bázisponttal kerültek fejjebb, így a hozamgörbe meredekebb lett. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembesülni. A júniusi várakozások szerint a 2020-as GDP 4%-kal fog csökkenni, 2021-ben 4,1%-os, 2022-ben 3%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedévi GDP-várakozást is módosították, előbbi -8,4%-ról lefelé -9%-ra, utóbbit pedig -5,9%-ról felfelé -5,6%-ra. Az infláció évévi alapú értéke júniusban az adatok szerint 3,3%-ra gyorsult a májusi 2,9%-ról. Az áremelkedés oka főként élelmiszerárak és az energiaárak növekedésében keresendő. Az árnövekedés üteme jelenleg a jegybanki 2,5%-os cél felett van, és a 2020-as inflációt is 3%-ra várják így Morawiecki miniszterelnök szerint lehetséges a vélságból való V-alakú kilábalás. A beszerzési menedzserindex értéke júniusban 47,2 pontra növekedett a májusi 40,6 pontról, mely így a 46,5 pontos várakozások felett végzett. Habár ezzel még az 50 pontos határ alatt van a mutató, már láthatók a kilábalás jelei. Az új megrendelések hirtelen megnövekedtek, és közel kerültek a koronavírus kitörése előtti szintekhez. A foglalkoztatás még mindig csökkent, azonban már lassuló ütemben. Az ipari termelés az év ötödik hónapjában 17%-os csökkenést produkált, mely ezzel a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első három havi kumulált deficit 25 881,6 millió PLN volt, így a májusi hónapban az állam 6 998,7 millió PLN hiányt generált. A 12 hónapos görgetelt folyó fizetési mérleg pedig áprilisban a GDP 1,5%-át tette ki, ami rekordmértékűnek tekinthető.

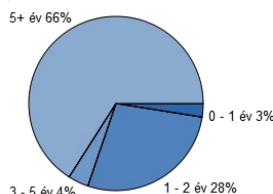
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.06.30

Észköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,85 %
Kincstárjegyek	2,33 %
Betét	4,37 %
Számlapénz	2,78 %
Követelés	1,45 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	12,58 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	103,14 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

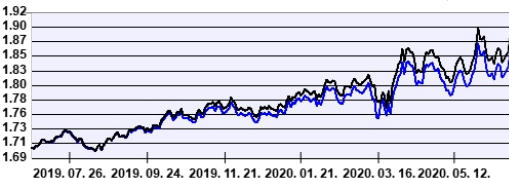
POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
POLGB 2025/07/25 3,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.07.01 - 2020.06.30



— 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.