

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 összetétel:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 830 520 863 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	756 670 969 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,847179 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 lehetnének 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

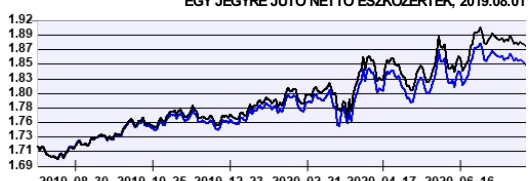
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,75 %	7,40 %
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 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.08.01 - 2020.07.31



— 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 listával 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:	7,19 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	6,72 %
WAM (átlagos lejárat):	4,08 év
WAL (átlagos élettartam):	4,32 év

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2021. 10. 25.
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2027. 04. 27.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júliusban a lengyel kötvénypiacon tovább folytatódott az állampapírhozámok csökkenése. A három- és öt éves lejáraton 10 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 13 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A hozamgörbe így némileg laposabbá vált. A júliusi kamatdöntő ülésen a monetáris tanács változatlanul 0,1%-on hagyta az irányadó rátát, és hangsúlyozták, hogy a romló gazdasági kilátások miatt ezen aligha fognak változtatni. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembesülni. A júliusi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,8%-kal fog csökkenni, 2021-ben 4,2%-os, 2022-ben 3,1%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedévi GDP-várakozást is módosították, előbbi -9%-ról felfelé -8,7%-ra, utóbbit pedig -5,6%-ról felfelé -5,1%-ra. Az infláció év végi értéke júliusban az előzetes adatok szerint 3,1%-ra lassult a júniusi 3,3%-ról. Az élelmiszerárak növekedése várhatóan lassult, de ezzel párhuzamosan az üzemanyagárak csökkenésének üteme is. Az árnövekedés üteme jelenleg a jegybanki 2,5%-os cél felett van. Adam Glapinski jegybankelnök kiemelte, hogy nem kizárt, hogy lesz még monetáris lazítás a jövőben, és ez negatív hatással lehet a PLN árfolyamára. A beszerzési menedzserindex értéke júliusban 52,8 pontra növekedett a júniusi 47,2 pontról, mely így az 50 pontos várakozások felett végzett. Ezzel 2018 október óta most először lépte át az 50 pontos határt a mutató. Az új megrendelések, a termelékenység és az export június óta mind javultak, míg a késztermékek készlete 6 hónapja most először csökkent. A foglalkoztatás azonban még mindig csökkent. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 0,5%-os növekedést produkált, mely ezzel a piaci várakozások felett végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első hat havi kumulált deficit 17 118,3 millió PLN volt, így a júniusi hónapban az állam 8 763,4 millió PLN többletet generált. A 12 hónapos görgetett folyó fizetési mérleg többletet mutatott, már a GDP 1,8%-án áll a mutató értéke.

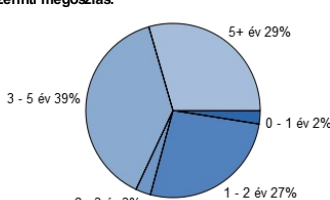
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.07.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	62,50 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	27,27 %
Kincstárjegyek	2,26 %
Számlapénz	6,80 %
Követelés	1,19 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	8,44 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	102,77 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)
 POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)
 BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)
 POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/> 3 hó	<input type="checkbox"/> 6 hó	<input type="checkbox"/> 1 év	<input checked="" type="checkbox"/> 2 év	<input type="checkbox"/> 3 év	<input type="checkbox"/> 4 év	<input type="checkbox"/> 5 év
-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

<input type="checkbox"/> nagyon alacsony	<input type="checkbox"/> alacsony	<input type="checkbox"/> mérsékelt	<input checked="" type="checkbox"/> közepes	<input type="checkbox"/> jelentős	<input type="checkbox"/> magas	<input type="checkbox"/> nagyon magas
--	-----------------------------------	------------------------------------	---	-----------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------