

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 933 192 602 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	46 413 703 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,156242 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 reálhozamot 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 mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,94 %	4,00 %
2018	3,55 %	4,67 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.04.01 - 2019.03.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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:	1,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,62 %
WAM (átlagos lejárat):	4,28 év
WAL (átlagos élettartam):	4,72 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiacon a márciusi hónapban enyhe erősödést láthattunk, melyet főként a német hozamcsökkenés ösztönzött. A három éves lejáraton 6 bázispontos, az öt éves lejáraton 12 bázispontos, a tíz éves lejáraton pedig 14 bázispontos csökkenést láthattunk, így a hozamgörbe csekély mértékben laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve, a piaci várakozások alapján a lengyel gazdaság 4,3%-kal bővíthet az első negyedében, az idei illetve a jövő évi GDP növekedést pedig némileg felfelé, 4,2%-ra és 3,4%-ra módosították. A márciusi évvég alatti infláció a várakozásokat enyhén felülmúlva 1,7%-ra emelkedett, így 5 hónapja először lépte át a Központi Bank inflációs toleranciasávjának alsó határát. A fogyasztói árak növekedését főként az élelmiszerárakban és üzemanyagárakban bekövetkező áremelkedés okozta. A beszerzési menedzserindex márciusban emelkedést mutatott, a várakozásokat felülmúlva a februári 47,6 pontról 48,7 pontra növekedett. A termelés, az új megrendelések és a foglalkoztatás azonban még mindig csökkenő tendenciát mutat, így az index értéke már az 5. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt. A februári ipari termelés évvég alatti értéke 6,9%-ra emelkedett a januári 6,1%-ról, mely október óta a legerősebb növekedést jelenti. Ami pedig az államháztartást illeti, az első két havi kumulált deficit 794,5 millió PLN lett, így az állam a februári hónapban 7382 millió PLN hiányt generált. A költségvetési egyenleg rekord alacsony 0,4%-os deficiittel zárta a 2018-as évet az államadósság szintje pedig a GDP 48,9%-át érte el. A jó államháztartási kondíciók azonban romlani fognak, hiszen a fiskális csomag miatt a költségvetési deficit a 2019-es és 2020-as évben is növekedni fog és akár még a költségvetést is módosítani kell ehhez. A hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is rövid magyar állampapírokat tartunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	81,82 %
Kincstárjegyek	9,32 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	8,43 %
Számlapénz	0,18 %
Követelés	0,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,12 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,64 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PLGB 2028/04/25 2,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
PLGB 2025/07 3,25%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 07. 25.
PLGB 2022/09 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
PLGB 2020/04 1,5%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2020. 04. 25.
HUF/PLN 19.04.30 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank (HU)	2019. 04. 30.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:

