

# 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:	11 701 069 785 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	40 791 497 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,149335 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 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 mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## FORGALMAZÓK

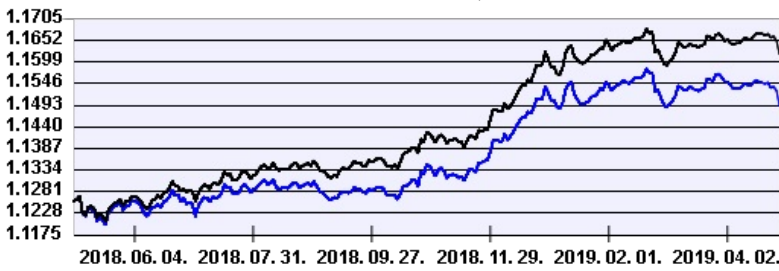
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,77 %	3,86 %
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, 2018.05.01 - 2019.04.30



## — 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:	1,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,54 %
WAM (átlagos lejárat):	4,19 év
WAL (átlagos élettartam):	4,61 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiacon az enyhe márciusi erősödést követően áprilisban egy gyengülő tendencia kezdett kibontakozni. A kötvényhozamok minden lejáraton emelkedtek, a 3 éves lejáraton csupán csekély mértékben, az 5 és 10 éves lejáraton több, mint 10 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, melynek következtében a hozamgörbe meredekebb lett. A gazdasági adatokra továbblépve, a lengyel gazdaságra vonatkozó növekedési kilátásokat némileg lefelé módosították, hiszen jelenleg a piac már csak 4,2%-os bővülést vár az első negyedére. A második illetve harmadik negyedére vonatkozó előrejelzést azonban 4%-ról 4,1%-ra, illetve 3,9%-ról 4%-ra módosították. Áprilisban az infláció tovább emelkedve elérte a másfél éves csúcspontját. A várakozásokat felülmúlva az év/év alapú érték a márciusi 1,7%-ról 2,2%-ra növekedett, melyet főként az élelmiszer- és üzemanyagárakban bekövetkezett változások okoztak. A beszerzési menedzserindex értékében is folytatódott az emelkedő tendencia, hiszen az index a márciusi 48,7 pontról áprilisban 49 pontra nőtt. A termelés és az új megrendelések csökkenése lelassult, azonban a foglalkoztatás 6 éve nem látott mértékben zuhan. A márciusi ipari termelés értéke 5,6%-ra csökkent a februári 6,9%-ról, de még így is felülmúlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az első három havi kumulált deficit 4488 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a márciusi hónapban 3695,1 millió PLN hiányt generált. A februárban bejelentett fiskális ösztönző program által okozott nyomás csökkentésére áprilisban a lengyel miniszterelnök, Morawiecki bejelentette a nyugdíjrendszer átalakítását. Az átalakítás során 160 milliárd PLN értékű eszközt fognak vagy egy egyéni nyugdíjszámlára vagy a társadalombiztosítás egy virtuális számlájára átcsoportosítani. Az előbbi esetben egy egyszeri 15%-os költséget kell majd fizetni és az összeg a nyugdíjkorhatár elérése után adómentes lesz, míg az utóbbi eset díjtalan, azonban a nyugdíjat személyi jövedelemadó fogja terhelni. A lengyel hozamgörbe rövid vége helyett tartott rövid magyar állampapírpiazi pozíciók már kezdik elveszíteni létjogosultságukat, így elkezdünk visszafordulni a lengyel állampapírok tartásához.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,89 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,62 %
Kincstárjegyek	0,99 %
Számlapénz	10,47 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,10 %
Kötelezettség	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,79 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PLGB 2025/07 3,25%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 07. 25.
PLGB 2027/07/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2027. 07. 25.
PLGB 2022/09 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
PLGB 2019/07 3,25%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2019. 07. 25.
HUF/PLN 19.08.02 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank (HU)	2019. 08. 02.

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:

