

# 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:	11 982 336 814 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	558 717 023 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,701321 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 reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnek a pénzüket. Az Alap elsősorban zotyban kibocsátott lengyel állampapirokba 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

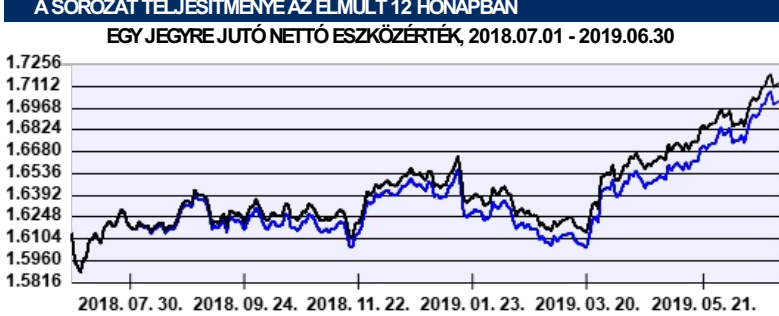
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,48 %	7,21 %
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 %
2009	16,47 %	28,27 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.07.01 - 2019.06.30



— 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júniusban tovább folytatódott a lengyel kötvényhozamok csökkenése. A hozamok a 3- és 5 éves lejáraton kisebb mértékben, 9 és 11 bázisponttal csökkentek, a 10 éves lejáraton azonban 24 bázisponttal kerültek lejjebb a hó eleje óta. Így a hozamgörbe jelentősen laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve, a második negyedéves gazdasági növekedést a korábbi 4,3%-ról 4,4%-ra módosították, illetve a harmadik negyedévre már 4,3%-os növekedést vár a piac. A várakozások szerint az éves növekedés is felfelé - 4,1%-ra - módosult. Az infláció növekedése júniusban tovább folytatódott, a májusi 2,4%-ról 2,6%-ra nőtt az év/év alapú érték. Ezzel hosszú idő óta most először lépte át a jegybank 2,5%-os inflációs célkitűzését. Az infláció gyorsulásának legfőbb oka az élelmiszer árak további növekedése volt. Az infláció folytatódó növekedése azonban kereszbe vághatja a jegybankelnök, Glapinski tervét, aki a belátható jövőben nem készült kamatemelésre. A beszerzési menedzserindex értéke júniusban 48,4 pontra csökkent a májusi 48,8-ról, így a várakozások alatt végzett. Az új megrendelések év elejéhez képest - főként a hazai kereslet miatt - most csökkentek legnagyobb mértékben, így az index értéke már az 8. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt, mindez azonban a nagyfrekvenciás adatokban nem köszön egyelőre vissza. A májusi ipari termelés év/év alapú értéke 7,7%-ra csökkent az áprilisi 9,2%-ról, de még így is magasas felülmúlta a várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az első öt havi kumulált deficit 2158 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a májusi hónapban 2083 millió PLN hiányt generált. A korábban bejelentett fiskális csomag részeként a kormány júniusban elfogadta a 26 éven aluli személyek adókedvezményére vonatkozó törvényt, melynek keretében minden olyan munkavállalót mentesítenek a személyi jövedelemadó fizetése alól, akiknek az éves jövedelme nem éri el a 85 ezer PLN-t. A törvény augusztus 1-jén fog hatályba lépni. Júniusban folytattuk az alapon lévő rövid magyar kitétség fokozatos csökkentését. A hónap során enyhe felülüllyt tartottunk lengyel kötvényekből és profitálni tudunk a hozamgörbe laposodásából is.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,18 %
Kincstárjegyek	6,34 %
Számlapénz	7,40 %
Betét	5,82 %
Követelés	0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,12 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,36 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,60 %

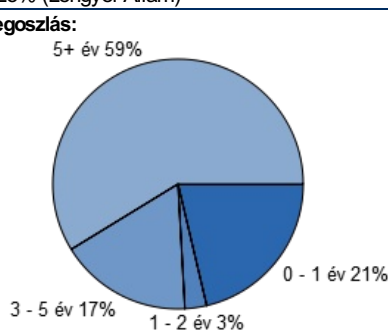
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
PLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027. 07. 25.
PLGB 2025/07 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 07. 25.
PLGB 2022/09 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
PLGB 2019/07 3,25%	kamatkozó	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 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
- PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)

### Lejárát szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,03 %
WAM (átlagos lejárát):	3,92 év
WAL (átlagos élettartam):	4,31 év