

# 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:	12 373 322 404 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	556 865 179 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,718277 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 zolyban 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 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 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	4,53 %	7,25 %
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, 2018.08.01 - 2019.07.31



— 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 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:

Júliusban tovább folytatódott a lengyel kötvényhozamok csökkenése. Egyedül a 3 éves lejáraton figyelhetünk meg enyhe hozamemelkedést, az 5 éves lejáraton azonban 6-, a 10 éves lejáraton pedig 18 bázispontos hozamcsökkenést láthattunk, így a hozamgörbe enyhén laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve, a piaci várakozások szerint a lengyel gazdaság 4,3%-al fog bővülni idén, 3,5%-al jövőre, 2021-ben pedig 2,8%-os növekedés várható. Ha ezt párosítjuk azzal, hogy az infláció júliusban az előző havi 2,6%-os szintről 2,9%-ra emelkedett és már második hónapja van a jegybank által kitűzött 2,5%-os célszint felett, akkor kézenfekvő lenne az esetleges kamatemelésről beszélni. A jegybankelnök, Glapinski szerint azonban nincs ok aggodalomra, nem szükséges a monetáris politikának reagálni erre a hirtelen növekedésre. Mindehhez pedig azt is hozzátehetjük, hogy bár a helyi gazdaság jól pörög (bár romlás volt tapasztalható a nagyfrekvenciás adatokban), a globális környezet hűteni fogja az inflációt, valamint a FED és EKB felől érkező lazítás sem teszi égető kérdéssé a monetáris szigorítást. Az infláció gyorsulásának legfőbb oka az élelmiszer árak további növekedése volt, ami 2011 májusa óta most először érte el a 6,8%-os szintet. A beszerzési menedzserindex értéke júliusban 47,4 pontra csökkent a júniusi 48,4-ről, 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 9. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt. A júniusi ipari termelés évév alapú értéke 2,7%-kal csökkent a májusi 7,7%-os növekedésről, és így jelentősen a piaci várakozások alatt végzett. 2017 áprilisa óta ez az első hónap, amikor esik a mutató. Ami pedig az államháztartást illeti, az első hat havi kumulált deficit 5041 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a júniusi hónapban 2883 millió PLN hiányt generált. Az EKB ülése előtt, az extrém várakozásokra tekintettel csökkentettük az alap kamatlábkitettséget, ami jó döntésnek bizonyult.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,55 %
Kincstárjegyek	3,46 %
Betét	12,11 %
Kötelezettség	-2,01 %
Számlapénz	0,64 %
Követelés	0,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,93 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,49 %

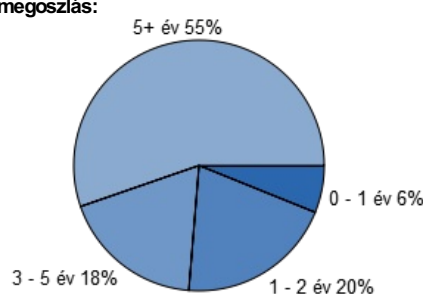
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2024. 10. 25.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
POLGB 2021/04/25 2%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021. 04. 25.
POLGB 2022/09 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022. 09. 23.
HUF/PLN 19.09.03 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank (HU)	2019. 09. 03.

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)
- POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
- POLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- POLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)

### Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,90 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,86 %  
 WAM (átlagos lejárat): 4,01 év  
 WAL (átlagos élettartam): 4,32 év