

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 373 322 404 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	111 808 762 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,319044 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 lekötnek 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 eszközárát, 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 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,05 %	4,61 %
2018	4,17 %	4,67 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.08.01 - 2019.07.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt 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 év/év 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 %

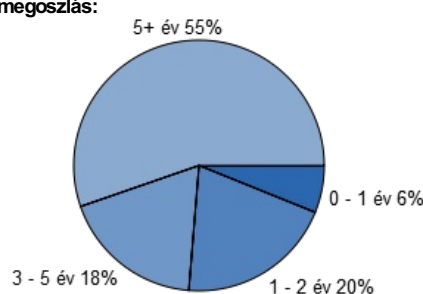
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:	1,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,64 %
WAM (átlagos lejárat):	4,01 év
WAL (átlagos élettartam):	4,32 év