

# 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:	11 982 336 814 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	41 244 817 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,172600 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	3,07 %	4,11 %
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, 2018.07.01 - 2019.06.30



## — 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:	1,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,61 %
WAM (átlagos lejárat):	3,92 év
WAL (átlagos élettartam):	4,31 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki 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 keresztbe 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 magasan 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 alapban lévő rövid magyar kitétségek fokozatos csökkentését. A hónap során enyhe felülsúlyt tartottunk lengyel kötvényekből és profitálni tudtunk 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	Lejárat
PLGB 2027/07/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2027. 07. 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 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 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)

## Lejárat szerinti megoszlás:

