

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:	12 409 777 909 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	586 025 129 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,719984 HUF

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 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

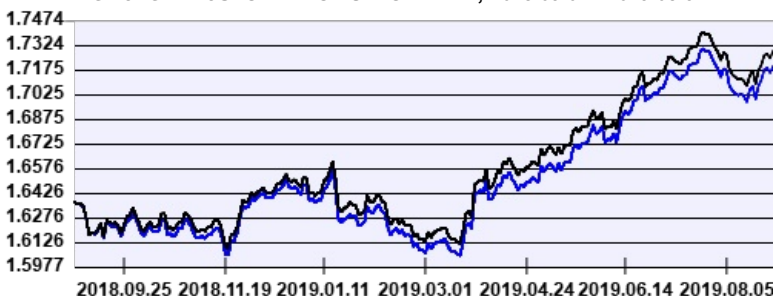
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,51 %	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 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.09.01 - 2019.08.31



— 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 kondíciók listákkal együtt megtalálható az forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Augusztusban tovább folytatódott a lengyel kötvényhozamok csökkenése. A 10 éves 35, az 5 éves 20 és a 3 éves 13 bázisponttal lejjebb zárta a hónapot így a hozam görbe tovább laposodott. Az infláció 2,9%-ról 2,8%-ra csökkent, ami a piaci várakozás volt, de még mindig a megcélzott 2,5%-os szint felett van. A gazdaság növekedését lefele módosították, így 2019-re 4,2%, 2020-ra 3,5% és 2021-re 3%-ot várnak. A második negyedévben a lengyel gazdaság évvé alapon 4,5%-kal bővült, mely kicsivel felültejesítette a 4,4%-os várakozásokat. Az előző negyedévben 4,7%-os bővülés volt, így látható a lassulás. A PMI szint emelkedett az előző hónaphoz képest 47,4-ről 48-ra és ez a várt 47,6-nál is jobb lett. Az ipari termelés is javult, az előző havi nagyon gyenge 2,7-es szintről júliusra 5,8-ra. Ami az államháztartást illeti az első hét havi kumulált deficit 4783 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a júliusi hónapban 258 millió PLN többletet generált. Ezen kívül az állam bejelentette, hogy jövőre nullás költségvetést fog megcélolni, bár számos egyszeri tétel árnyalja némiképp az igen optimista képet. A hónap során nyemi tudtunk a piaci turbulencián aktív pozícióvállalással.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.08.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	79,51 %
Kincstárjegyek	3,43 %
Betét	19,33 %
Kötelezettség	-7,31 %
Követelés	4,17 %
Számlapénz	0,92 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,47 %

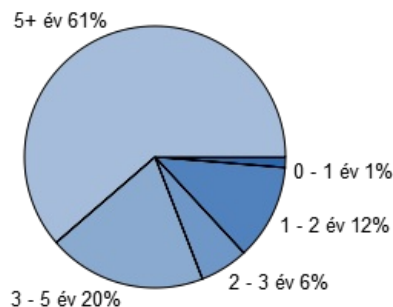
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

POLGB 2024/10/25 2,25%
POLGB 2028/04/25 2,75%
POLGB 2022/09/23 5,75%
HUF/PLN 19.10.03 Forward Eladás
POLGB 2021/04/25 2%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)
POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2022/09/23 5,75% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,97 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,94 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

