

# 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% TBSX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000705256                                   |
| Indulás:                           | 2007.05.11                                     |
| Devizanem:                         | HUF  |
| Ateljess alap nettó eszközértéke:  | 11 812 265 265 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 574 937 416 HUF                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,736143 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 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 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázattal 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 | 4,55 %           | 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, 2018.10.01 - 2019.09.30



### — 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

|  |         |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:     | 3,87 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 3,84 %  |
| WAM (átlagos lejárat):                                 | 3,96 év |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 4,26 év |

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| Eszköz                          | típus     | Partner / kibocsátó | Lejárat    |
|---------------------------------|-----------|---------------------|------------|
| POLGB 2028/04/25 2,75%          | kamatkozó | Lengyel Állam (PL)  | 2028.04.25 |
| POLGB 2024/10/25 2,25%          | kamatkozó | Lengyel Állam (PL)  | 2024.10.25 |
| POLGB 2022/04/25 2,25%          | kamatkozó | Lengyel Állam (PL)  | 2022.04.25 |
| POLGB 2021/04/25 2%             | kamatkozó | Lengyel Állam (PL)  | 2021.04.25 |
| HUF/PLN 19.10.03 Forward Eladás | derivatív | OTP Bank (HU)       | 2019.10.03 |

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben megváltozott az előző hónapok trendje, a lengyel kötvényhozamok elkezdtek emelkedni, és ezzel egyetemben a hozamgörbe is meredekebbé vált. Bár a három éves állampapír szinte ugyanott zárta a hónapot, az 5 éves 8 bázisponttal, a 10 éves pedig 15 bázisponttal emelkedett a hónap végére. A gazdasági adatokra tovább lépve, az előrejelzések szerint a GDP 2019-ben 4,3%-al, 2020-ban 3,6%-al és 2021-ben 3,1%-al fog nőni. Az idei évre a harmadik negyedéves előrejelzést 4,3%-ról 4,2%-ra módosították, a negyedik negyedévest pedig változatlanul hagyták. Az infláció év/év alapú értéke visszaesett az augusztusi 2,9%-os szintről 2,6%-ra, ezzel alul múlva a 2,75%-os piaci várakozásokat. Január óta ez az első hónap, hogy az infláció lassult. A beszerzési menedzserindex szeptemberi értéke az augusztusi 48,8-ról 47,8-ra csökkent szeptemberben, mely némileg a piaci várakozások alatt végzett. Így már 11. hónapja van az 50 pontos határ alatt a mutató. Az új megrendelések 10 évre visszamenőleg most csökkentek a legnagyobb sebességgel. Az ipari termelés év/év alapú értéke augusztusban 1,3%-kal csökkent az előző havi 5,8%-os emelkedéshez képest. Így a piaci várakozásokat is jelentősen alul múlta. A csökkenéshez leginkább az autópár járult hozzá. Ami pedig az államháztartást illeti, az első nyolc havi kumulált deficit 1980,7 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam az augusztusi hónapban 2802,2 millió PLN többletet generált. Szeptemberben a kormány bejelentette, hogy jelentősen meg fogja emelni (2024-re szinte megkétszereződhet) a minimálbért Lengyelországban, azzal a céllal, hogy javítsák a lengyel életszínvonalat. Ez mind az inflációra, mind pedig a béremelkedés ütemére jelentős hatással lehet, illetve a fogyasztásra gyakorolt pozitív hatások sem hagyhatók figyelmen kívül.

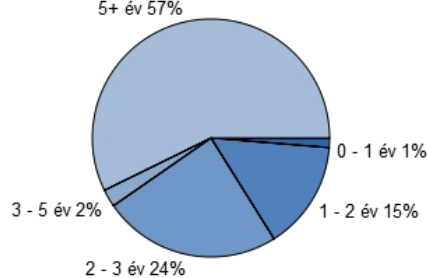
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZÉTELE 2019.09.30

| Eszköz típusa                     | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Államkötvények                    | 82,40 %   |
| Kincstárjegyek                    | 3,63 %    |
| Számlapénz                        | 7,76 %    |
| Betét                             | 7,60 %    |
| Kötelezettség                     | -6,95 %   |
| Követelés                         | 5,41 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,14 %    |
| Összesen                          | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek            | 14,58 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 103,65 %  |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
  6 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  4 év
  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

- nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas