

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:	11 812 265 265 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	45 338 197 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,190035 PLN

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 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

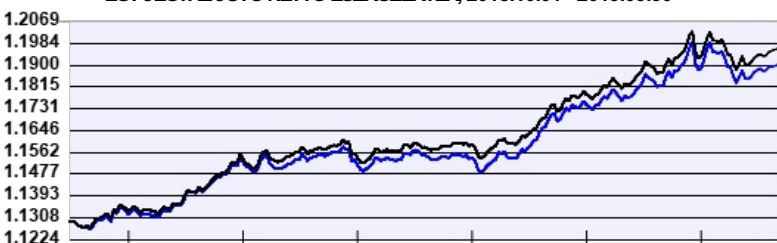
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,21 %	4,23 %
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, 2018.10.01 - 2019.09.30



— 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.

KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,00 %
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 Foward 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 évvég 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 évvég 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.

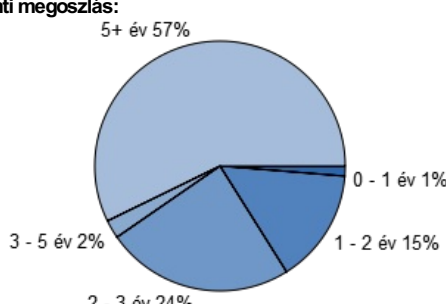
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.09.30

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:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

