

# 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:	12 653 701 798 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	107 089 943 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,332394 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 lekötnék 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 biztonságosan 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 Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.11.01 - 2019.10.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat — Benchmark

A múltbéli 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,04 %
WAM (átlagos lejárat):	4,04 év
WAL (átlagos élettartam):	4,34 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028.04.25
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022.04.25
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2024.04.25
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027.07.25
POLGB 2021/04/25 2%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021.04.25

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az októberi választások nem voltak nagy hatással a pénzüpiacokra. A hozamok szinte változatlanok maradtak az előző hónapoz képest. A 3- és 5 éves lejáratok 6 bázisponttal, a 10 éves lejáratok pedig csupán 4 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot, így érdemi változás nem történt a hozamgörbe meredekségében. A gazdasági adatokra tovább lépve, az előrejelzések szerint a lengyel gazdaság 2019-ben 4,2%-kal, 2020-ban 3,5%-kal, 2021-ben pedig 2,8%-kal fog növekedni és a várakozások alapján 5% az esélye annak, hogy a következő 12 hónapban recesszió fog bekövetkezni. A harmadik negyedévi GDP előrejelzést változatlanul hagyták 4,2%-on, a negyedik negyedévi növekedést pedig 4,1%-ról felfelé 4,3%-ra módosították. Az infláció évévalapú értéke októberben 2,5%-ra esett a szeptemberi 2,6%-ról, ahogy azt az előrejelzések is mutatták. Az infláció már második hónapja lassul, amely megerősíti a jegybankelnök - Glapinski -elképzeléseit, miszerint az alapkamatot a belátható jövőben változatlan szinten kell tartani. A beszerzési menedzserindex októberi értéke a szeptemberi 47,8-ról 45,6-ra esett októberben, ami jelentősen a 48,1-es piaci várakozások alatt volt. Ez egyben 3,5 éve nem látott esést jelentett a mutató értékében. Az új megrendelések 2009 áprilisa óta most csökkentek legnagyobb mértékben. Az ipari termelés szeptemberben éves alapon 5,6% nőtt, mellyel felülmúlta a várakozásokat is. Ami pedig az államháztartást illeti, az első kilenc havi kumulált deficit 1786,3 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a szeptemberi hónapban 194,4 millió PLN többletet generált. Az október 13-i lengyel parlamenti választásokon a Jog és Igazságosság pártja 235 helyet szerzett a parlamentben, mellyel bebiztosította magát a következő négy éves időszakra.

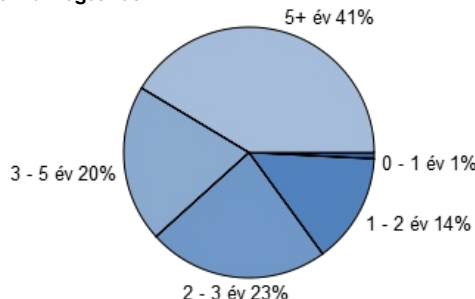
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,00 %
Kincstárjegyek	3,10 %
Betét	8,06 %
Számlapénz	6,68 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,14 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,41 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
POLGB 2024/04/25 2,5% (Lengyel Állam)
POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## 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 %