

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:	12 674 234 648 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	107 880 652 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,331728 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 realhozamot 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 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 Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,99 %	4,56 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.12.01 - 2019.11.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022.04.25
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028.04.25
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:

A novemberi hónap során, a lengyel kötvénypiacon némi hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. Habár a hozamgörbe rövid vége a hó elején összeomlott, hó végére mégis a hozamgörbe minimális feljebb tolódását tapasztaltuk. A 3 éves lejáraton a hozamok 2 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 1 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 4 bázisponttal zárták feljebb a hónapot. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel gazdaság a harmadik negyedévben a várakozásokat némileg alul múlva 3,9%-kal bővült. Mind a háztartások fogyasztása, mind pedig a beruházások üteme is elkezdett lassulni, míg az export- és az import növekedése az előző negyedévhez képest gyorsult. Az előrejelzések szerint a GDP így 2019-ben 4,3%-al, 2020-ban 3,4%-al és 2021-ben 2,9%-al fog nőni. Az idei évre a negyedik negyedéves előrejelzést 4,3%-ról 4%-ra módosították, 2020 első negyedévére pedig 3,8%-os gazdasági növekedést várnak. Az infláció év/év alapú értéke összhangban a várakozásokkal az októberi 2,5%-ról novemberben 2,6%-ra emelkedett. Az áremelkedés főként az élelmiszerárak növekedésének volt köszönhető, az üzemanyagárak novemberben csökkenő tendenciát mutattak. A beszerzési menedzserindex novemberi értéke 46,7-re nőtt az októberi 45,6-os értékéről, és ezzel némileg a piaci várakozások felett végzett. Már 13. hónapja van az 50 pontos határ alatt a mutató, és habár ez már javulásnak mondható az előző hónapoz képest, még így is a második legalacsonyabb érték ez 2009 júliusa óta. Az új megrendelések és az export is csökkenő tendenciát mutat, bár már lassuló ütemben. Az ipari termelés is lassul, év/év alapú értéke októberben 3,5%-kal nőtt az előző havi 5,6%-os növekedéshez képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az első tíz havi kumulált deficit 3192,1 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam az októberi hónapban 1405,8 millió PLN hiányt generált. Novemberben a lengyel Legfelsőbb Bíróság meghozta a döntését a devizahitelek kapcsán: nem foglaltak egyértelmű álláspontot, ugyanakkor ez alapján a legrosszabb forgatókönyvet vélhetően elkerülték a bankok, bár az egyedi esetekben napvilágot látott döntések azóta újabb hullámot kavartak. A Lengyel Bankszövetség becslése szerint az átváltási költség akár a GDP 2,7%-át is kiteheti, azonban a gazdaságra gyakorolt hatás korlátozott lesz.

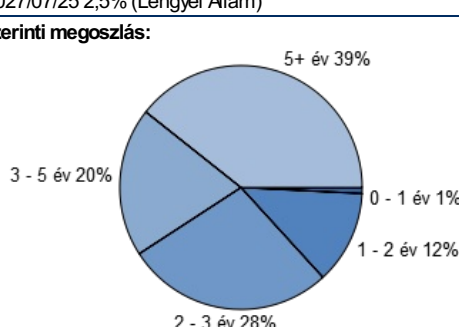
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	84,32 %
Kincstárjegyek	3,10 %
Betét	8,04 %
Számlapénz	5,95 %
Kötelezettség	-1,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,40 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,25 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,14 %
WAM (átlagos lejárat):	3,99 év
WAL (átlagos élettartam):	4,29 év