

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:	13 219 660 733 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	721 274 904 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,795214 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 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 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	4,68 %	7,33 %
2019	6,92 %	7,79 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



— 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.

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
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 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028.04.25
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027.07.25
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2026.07.25

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban a lengyel kötvénypiacon jelentős hozamcsökkenésnek lehetünk szemtanúi, mely legfőképpen a koronavírust övező kockázatkörülö hangulatnak volt köszönhető. A hozamok a 3 éves lejáraton 20 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 27 bázisponttal és a 10 éves lejáraton pedig 37 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot. Így a hozamgörbe laposodott. A gazdasági adatokra továbblépve a lengyel gazdaság 2019 utolsó negyedévében 3,2%-kal bővült, mely így némileg felülmúlta a piaci várakozásokat. A 2020 első és második negyedévére vonatkozó előrejelzést lefelé módosították, előbbi 3,6%-ról 3%-ra, utóbbi pedig 3,4%-ról 3%-ra. A 2020-as és 2021-es előrejelzés egyaránt 3,3%-os növekedést mutat. Az infláció évvégé értéke januárban várakozásokat felülmúlva 4,4%-ra gyorsult. 2011 októbere óta ez volt a legmagasabb inflációs ráta, mely főként az élelmiszerárak emelkedésének köszönhető. A beszerzési menedzserindex értéke februárban 48,2 pontra nőtt a januári 47,8 pontról, mely így a 48 pontos várakozások felett végzett. Ezzel már a 16. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melynek februárban főként az volt az oka, hogy az új megrendelések és az export továbbra is csökkenő pályán volt. Az ipari termelés az év első hónapjában 1,1%-os növekedést produkált, mely ugyan lassabb növekedés az előző hónaphoz képest, azonban a piaci várakozásokat így is felülmúlta. Ami pedig az államháztartást illeti, a pénzügyminisztérium adatai szerint a 2019-es deficit 13,67 milliárd PLN lett. Az újév első hónapjában pedig 3,427 milliárd PLN-es költségvetési többlet volt kimutatható.

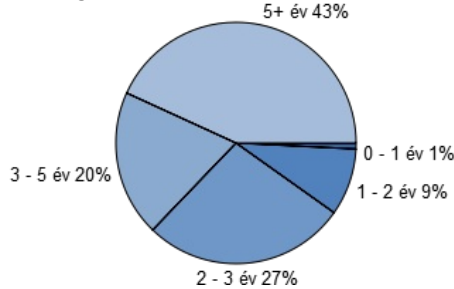
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	83,60 %
Kincstárjegyek	3,02 %
Számlapénz	11,24 %
Betét	3,79 %
Kötelezettség	-3,52 %
Követelés	1,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,26 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárát szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,69 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,61 %
WAM (átlagos lejárat):	3,81 év
WAL (átlagos élettartam):	4,11 év

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 időszaki szórása alapján:

- nagyon alacsony
- alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas
- nagyon magas