

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat

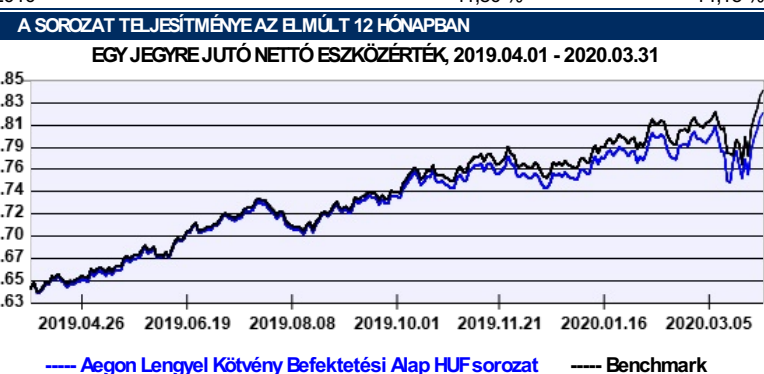
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Ateljess alap nettó eszközértéke:	12 929 812 738 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	783 528 505 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,821349 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 zolyban 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 mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért 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	4,76 %	7,44 %
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 %



— 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.

KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,51 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,90 %
WAM (átlagos lejárat):	4,31 év
WAL (átlagos élettartam):	4,66 év

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
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

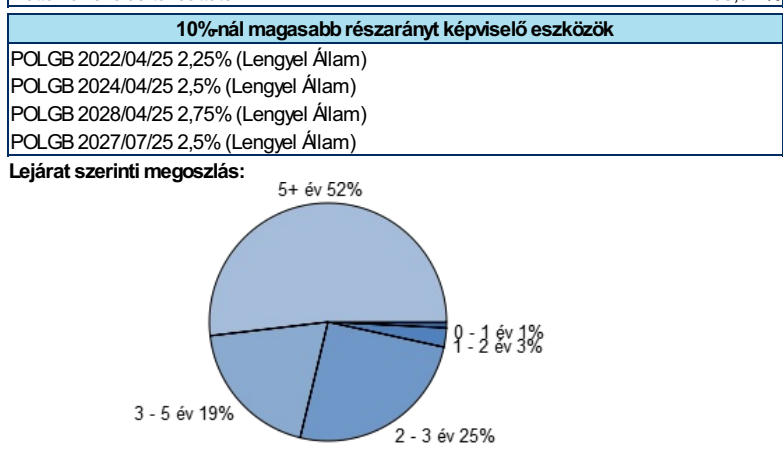
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:
 Márciusban a lengyel kötvénypiacot az Európában is megjelenő koronavírus körüli aggodalmak mozgatták. A hóeleji hozamemelkedést követően a lengyel kötvényhozamok a rövid és közepes lejáraton lejjebb zárták a hónapot, de igen jelentős volt a volatilitás. A három éves lejáraton 33 bázisponttal, az öt éves lejáraton 11 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, a 10 éves lejáraton pedig némileg feljebb kerültek a hozamok hó elejéhez képest. Ezáltal a lengyel hozamgörbe meredekebb lett. A gazdasági adatokra továbblépve a várakozások szerint a lengyel gazdaság 2020-ban 0,5%-kal, 2021-ben 2,8%-kal és 2022-ben 2,9%-kal fog bővülni. A megkérdezettek szerint 70% az esélye, hogy az ország az elkövetkezendő 12 hónapban recesszióba fog süllyedni. A 2020 első és második negyedévére vonatkozó előrejelzést lefelé módosították, előbbi 3%-ról 1,5%-ra, utóbbi pedig 3%-ról -1,6%-ra. Az infláció évévi értéke februárban várakozásokat felülmúlva 4,7%-ra gyorsult. 2011 novembere óta ez volt a legmagasabb inflációs ráta. A koronavírus hatásai miatt a fogyasztók megrohamozták a boltokat, így valószínű, hogy ez hatással lesz az elkövetkező időszak ámóvekedésére, ugyanakkor a recessziós félelmek egyértelműen lefelé mutató kockázatokat vetítenek előre. A 2020-as inflációt a jegybank is felfelé módosította a korábbi 2,8%-ról 3,7%-ra. A beszerzési menedzserindex értéke márciusban 42,4 pontra csökkent a februári 48,2 pontról, mely így a 45,2 pontos várakozások alatt végzett. Ezzel már a 17. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melynek márciusban főként az volt az oka, hogy az új megrendelések és az export nagymértékben csökkent. Az ipari termelés az év második hónapjában 4,9%-os növekedést produkált, mely ezzel a piaci várakozások felett végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, a januári hónapban 3,427 milliárd PLN-es költségvetési többlet volt kimutatható. A vírus hatásait ellensúlyozni igyekvő intézkedések azonban negatív irányba fogják tolni a költségvetési hiányt az év folyamán, amely akár 5-7%-os deficitet is eredményezhet. A hónap során a régiót jelentősen alulteljesítő magyar kötvényekbe fektettünk, ez azonban rontotta a márciusi teljesítményt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	88,66 %
Kincstárjegyek	3,10 %
Számlapénz	8,13 %
Követelés	1,23 %
Kötelezettség	-1,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,34 %

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)



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/> 3 hó	<input type="checkbox"/> 6 hó	<input type="checkbox"/> 1 év	<input checked="" type="checkbox"/> 2 év	<input type="checkbox"/> 3 év	<input type="checkbox"/> 4 év	<input type="checkbox"/> 5 év
-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

<input type="checkbox"/> nagyon alacsony	<input type="checkbox"/> alacsony	<input type="checkbox"/> mérsékelt	<input checked="" type="checkbox"/> közepes	<input type="checkbox"/> jelentős	<input type="checkbox"/> magas	<input type="checkbox"/> nagyon magas
--	-----------------------------------	------------------------------------	---	-----------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------