

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:	12 929 812 738 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	106 267 386 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,357181 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 reálhozamot 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	4,07 %	4,68 %
2019	3,73 %	3,94 %
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, 2019.04.01 - 2020.03.31



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,27 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,52 %
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 évvég alapú értéke februárban várakozásokat felülmúlva 4,7%-ra gyorsult. 2011 novembere óta ez volt a legmagasabb inflációs ráta. A koronavírus hatásai miatt a fogyasztók megrohmozták a boltokat, így valószínű, hogy ez hatással lesz az elkövetkező időszak árnövekedésére, 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.

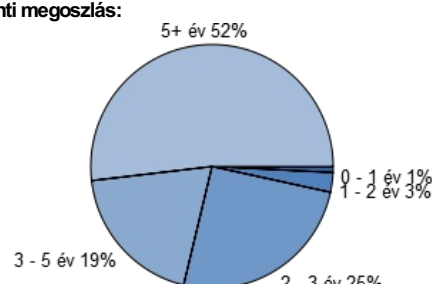
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.03.31

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)

Lejárat szerinti megoszlás:



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 időszak szórása alapján:

- nagyon alacsony
 alacsony
 mérsékelt
 közepes
 jelentős
 magas
 nagyon magas