

# 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% TBSX Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Ateljess alap nettó eszközértéke:	13 343 758 147 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	788 215 207 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,853711 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 lekötne 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 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 mondhatóak 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	4,84 %	7,50 %
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, 2019.06.01 - 2020.05.31



— 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A májusi hónapban a lengyel kötvénypiac erősödése tovább folytatódott. A hónap nagy részében stabilan alakultak a hozamok, azonban a hó végi kamatvágás hatására a 3 éves lejáraton 33 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 36 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 35 bázisponttal kerültek lejjebb. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembenézni. A májusi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,7%-kal fog csökkenni, 2021-ben 3,6%-os, 2022-ben 3,1%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedév GDP-várakozást is lefelé módosították, előbbi -8,3%-ról lefelé -8,4%-ra, utóbbit pedig -4,3%-ról -5,9%-ra. Az infláció évévi alapú értéke májusban az előzetes adatok szerint 2,9%-ra lassult az áprilisi 3,4%-ról. Az élelmiszerárak növekedése lelassult és az olajárésés következtében az üzemanyagárak is tovább csökkentek. Míg a járvány kitörése előtt a gyorsuló infláció jelentette a problémát, mostanra már nagyobb gondot jelent, hogy az ármövekedés üteme egyáltalán el fogja-e érni a jegybank által kitűzött 2,5%-os szintet. Így a csökkenő gazdasági aktivitás és infláció kockázata miatt a jegybank május végén 0,1%-ra csökkentette az irányadó rátát, melynek időzítése meglepetést okozott a piac számára. A beszerzési menedzserindex értéke májusban 40,6 pontra növekedett az áprilisi 31,9 pontról, mely így a 35,4 pontos várakozások felett végzett. Ezzel már a 19. egymást követő hónapban van az 50 pontos határ alatt a mutató, melyet májusban főként a koronavírus miatti lezárás okozott. Az új megrendelések és a foglalkoztatás azonban már elkezdtek növekedni az áprilisi mélypontjukról. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 24,6%-os rekord mértékű csökkenést produkált, mely ezzel a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első három havi kumulált deficit 18 882,9 millió PLN volt, így az áprilisi hónapban az állam 9 528,4 millió PLN hiányt generált.

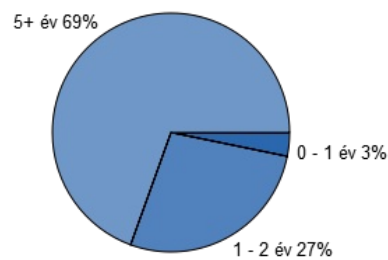
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.05.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	90,21 %
Kincstárjegyek	3,02 %
Betét	4,50 %
Számlapénz	2,38 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,23 %

## 10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
POLGB 2025/07/25 3,25% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	6,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,94 %
WAM (átlagos lejárat):	4,38 év
WAL (átlagos élettartam):	4,77 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

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

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021.10.25
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2027.07.25
POLGB 2025/07/25 3,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025.07.25
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	derivatív	Citibank Hun (HU)	2020.07.31
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2026.07.25