

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:	13 752 132 628 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	111 227 472 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,387507 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 lekötőnk 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 mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,24 %	4,84 %
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, 2019.07.01 - 2020.06.30



A múltbéli 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 listával 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 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,90 %
WAM (átlagos lejárat):	4,21 év
WAL (átlagos élettartam):	4,56 év

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2021. 10. 25.
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2027. 07. 25.
POLGB 2025/07/25 3,25%	kamatbó	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%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2026. 07. 25.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A május végi 40 bázispontos kamatcsökkentés után júniusban a hozamokban némi korrekció volt látható. Míg a hozamgörbe közepén viszonylag stabilan alakultak a hozamok, addig a 3 éves lejáraton 5 bázisponttal, az 10 éves lejáraton pedig 14 bázisponttal kerültek fejjebb, így a hozamgörbe meredekebb lett. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembesülni. A júniusi várakozások szerint a 2020-as GDP 4%-kal fog csökkenni, 2021-ben 4,1%-os, 2022-ben 3%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedévi GDP-várakozást is módosították, előbbit -8,4%-ról lefelé -9%-ra, utóbbit pedig -5,9%-ról felfelé -5,6%-ra. Az infláció évévi alapú értéke júniusban az adatok szerint 3,3%-ra gyorsult a májusi 2,9%-ról. Az áremelkedés oka főként élelmiszerárak és az energiaárak növekedésében keresendő. Az árnövekedés üteme jelenleg a jegybanki 2,5%-os cél felett van, és a 2020-as inflációt is 3%-ra várják így Morawiecki miniszterelnök szerint lehetséges a vélságból való V-alakú kilábalás. A beszerzési menedzserindex értéke júniusban 47,2 pontra növekedett a májusi 40,6 ponttól, mely így a 46,5 pontos várakozások felett végzett. Habár ezzel még az 50 pontos határ alatt van a mutató, már láthatóak a kilábalás jelei. Az új megrendelések hirtelen megnövekedtek, és közel kerültek a koronavírus kitörése előtti szintekhez. A foglalkoztatás még mindig csökkent, azonban már lassuló ütemben. Az ipari termelés az idei ötödik hónapjában 17%-os csökkenést produkált, mely ezzel a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első három havi kumulált deficit 25 881,6 millió PLN volt, így a májusi hónapban az állam 6 998,7 millió PLN hiányt generált. A 12 hónapos görgetelt folyó fizetési mérleg pedig áprilisban a GDP 1,5%-át tette ki, ami rekordmértékűnek tekinthető.

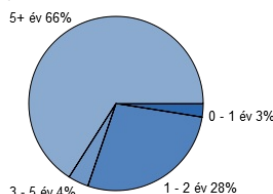
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,85 %
Kincstárjegyek	2,33 %
Betét	4,37 %
Számlapénz	2,78 %
Követelés	1,45 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	12,58 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	103,14 %

10%-nál magasabb részarányt 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:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/> 3 hó	<input type="checkbox"/> 6 hó	<input type="checkbox"/> 1 év	<input type="checkbox"/> 2 év	<input type="checkbox"/> 3 év	<input type="checkbox"/> 4 év	<input type="checkbox"/> 5 év
<input type="checkbox"/> nagyon alacsony	<input type="checkbox"/> alacsony	<input checked="" type="checkbox"/> mérsékelt	<input type="checkbox"/> közepes	<input type="checkbox"/> jelentős	<input type="checkbox"/> magas	<input type="checkbox"/> nagyon magas

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján: