

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 018 492 239 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	20 637 564 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,098278 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 mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

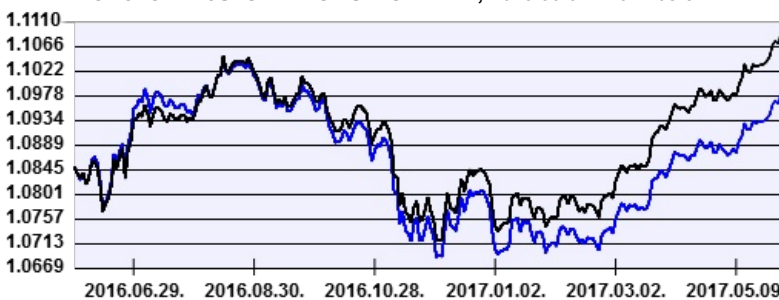
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,00 %	4,09 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.06.01 - 2017.05.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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 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 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,78 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,79 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények újra erős hónapot tudhatnak maguk mögött: a hozamok mintegy 15-25 bázisponttal csökkentek. A rali javarészt a támogató nemzetközi környezetnek, a szépen növekvő adóbevételeknek (megugró ÁFA bevételek) és a nagyon laza lengyel Monetáris Tanácsnak volt köszönhető. Habár a Lengyel Monetáris Tanács nem változtatott az irányadó kamaton május végén, az üzenet mégis nagyon támogató volt a kötvények számára. Annak ellenére, hogy elismerték a gyors gazdasági növekedést, a Tanács mégsem számít arra, hogy az infláció középtávon eléri a célsáv tetejét, inkább az infláció cél alatti stabilizálódásával számolnak és Glapinski nem ismerte el, hogy a gazdaságban bényomás lenne. Az elnök szerint a kamatemelésre vélhetően nincsen szükség sem 2017 sem 2018 folyamán.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletek 66%-át már sikeresen kibocsátotta a májusi aukciók után. A nagy frekvenciás makroadatokat némileg gyengébbek lettek a vártnál, nagyrészt ez azonban a naptárhatásnak volt betudható. A lengyel országkockázati felár közel lehet a lokális mélypontjához, így a következő hónapokban megemelkedhet a hosszabb lejáratú állampapírok korrelációja a magországgal.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,26 %
Kincstárjegyek	24,39 %
Számlapénz	1,61 %
Kötelezettség	-0,58 %
Követelés	0,32 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

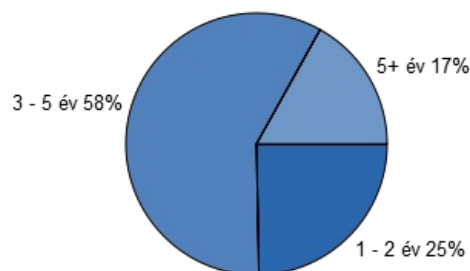
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

