

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:	2 916 332 310 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	18 517 816 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,211145 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	3,99 %	4,65 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.07.01 - 2017.06.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

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 listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények többé kevésbé stabilak voltak a hónap során: a hozamok nagyjából változatlanok voltak a hozamgörbe rövid végén és a közepén, de a hosszú hozamok emelkedni kezdtek. A hozamszintek feszítetté váltak a rali után, amit a szépen növekvő adóbevételek, a támogató nemzetközi környezet és a galambhangvétélű Lengyel Jegybank támogatott. Ez különösen igaz volt a hosszú hozamokra: a hozamgörbe meredeksége sokkal inkább támogató a régiós versenytársaknál (Románia, Magyarország) és a 10év-5év hozamkülönbség is lényegesen a hosszú távú átlag alá csúszott be Lengyelországban. Tekintettel arra, hogy a magországi kötvényhozamok túlvett szintek közelében vannak, relatív szigorú hangvétélű kommentek/sajtóközlemények jelentek meg a nagy jegybankok felől és folyamatosan óriási mértékű tőke áramlott be a feltörekvő piaci kötvényalapokba (ami így már túlzó lehet) a lengyel kötvények gyengülése benne van a pakliban a következő hónapok során.

Az erős növekedés és a szűk munkaerőpiac mellett a jelenlegi piaci várakozás túlzottan optimista lehet a lengyel alapkamat kapcsán (csak 2018 végére áraz a piac kamatemelést).

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükséglete 70%-át már sikeresen kibocsátotta a júniusi aukciók után. A javuló adóbeszedési hatékonyság és a csökkenő deficit kapcsán az Adósságkezelő visszavágta a harmadik negyedéves kibocsátási tervet és egyben bejelentette, hogy júliusban nem lesz Lengyelországban állampapír aukció. Az is ismert, hogy a következő hónapban nagy lejáratok lesznek zlotyban, így ez a kettő egy hozamralit indított el a fél év utolsó napján. De ez a rali lehet, hogy csak rövid életű lesz.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,25 %
Kincstárjegyek	23,87 %
Követelés	1,59 %
Számlapénz	1,40 %
Kötelezettség	-1,10 %
Összesen	100,00 %
Számmatztatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

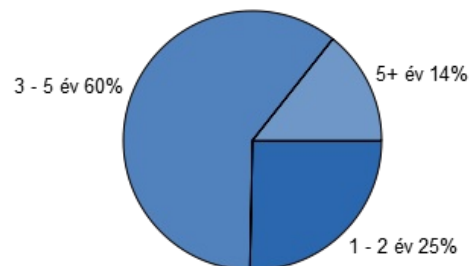
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,76 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,77 %