

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:	2 890 946 698 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	20 822 808 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,098771 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	2,86 %	3,96 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.08.01 - 2017.07.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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 Monetáris Tanács júliusi ülése nem hozott nagy változásokat. A Tanács továbbra is mérsékelt kockázatokat lát annak kapcsán, hogy az infláció tartósan a cél fölé kerülne középtávon. Az elnök, Glapinski újra elmondta személyes várakozását, miszerint változatlan maradhat a lengyel alapkamat egészen 2018 végéig. A jegybanki előrejelzésben lefelé módosították az idei évi inflációs becsléseket, míg kicsit felfelé a 2018 és 2019-re vonatkozó számokat. A jegybank várhatóan túl fog nézni a külső sokkokon és egyértelműen a hazai inflációs folyamatokra fog koncentrálni.

A fogyasztói árindex 1,9%-ról 1,5%-ra esett júniusban (a konszenzus várakozás 1,7% volt) támogatván a lengyel kötvényeket (az alacsony értékben pedig a maginfláció alakulása is szerepet játszott). A lengyel kötvényhozamok nagyon stabilak voltak a hónap során, még a politikai hercehurca után is: egy szűk 10 bázispontos sávban mozgott az egész lengyel hozamgörbe. Az EKB és a FED felől érkező lazább, megengedőbb kommentárok közepette úgy tűnik elvesztette a lendületét a globális hozamemelkedés is, ami újabb támaszt jelentett az egyébként is sziklaszilárd lengyel kötvények számára.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 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 augusztusban nem lesz Lengyelországban szokásos állampapír aukció, csak egy csereaukciót tartanak.

A helyi fejlemények (az igazságszolgáltatás függetlenségét beágyazó tervezetek) újra a középpontba kerültek, ugyanakkor egyelőre az államháztartás állapotának javulása a legfontosabb a befektetők számára és egyébként - természetükből adódóan - a bírók kinevezésének gyakorlata körüli viták is sokkal inkább politikaiak, mint makrogazdasági hatásúak, ezért lehetett a lengyel kötvénypiac kevésbé volt érintett. Mindazonáltal az elnöki veto legalább egy időre elhalasztotta a módosítások végrehajtását, ami a rövid távú politikai kockázatok csökkenésével jár együtt. Mindazonáltal az EU és Lengyelország közötti újabb súrlódások várhatóan vissza fognak témi idővel.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,34 %
Kincstárjegyek	21,66 %
Követelés	2,44 %
Kötelezettség	-2,35 %
Számlapénz	0,92 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,00 %

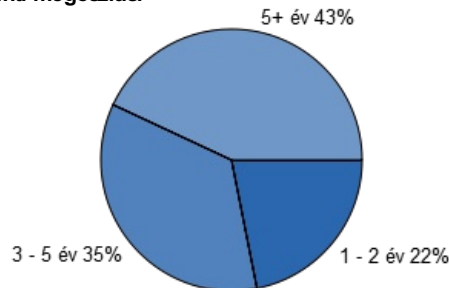
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,72 %