

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% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 853 730 537 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	108 574 280 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,517434 HUF

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 reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre leköténi 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 kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,10 %	7,13 %
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 %
2009	16,47 %	28,27 %
2008	-16,10 %	-2,99 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



— 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 listával 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 időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvényhozamok szeptemberben egy viszonylag szűk sávban maradtak. A pénzügyi hozamok újra lefelé vették az irányt főleg az októberi nagy helyi devizás lejárat hatására, míg a hosszabb hozamok némiképp feljebb zárták a hónapot.

A reál gazdasági adatok nagyon erősek lettek, de ez még talán nem lesz elég ahhoz, hogy a Monetáris Tanács tagjainak a többsége megváltoztassa a véleményét az év vége előtt és ne a stabil kamatokról beszéljenek. Mindazonáltal egy olyan gazdaságban, ami már mutatja a refláció jeleit, a piaci szereplők egyre inkább a jegybank felől érkező utalásokra fognak koncentrálni, ami esetleg az eddig laza monetáris politika felőli elmozdulás irányába mutathat. Az erős adatok alapján a harmadik negyedéves GDP növekedési üteme elérheti a 4,5%-os szintet is. Mégis, amíg az infláció a cél alatt marad és a maginfláció is kevésbé mutatja a kereslet oldali nyomás jeleit, a Tanács tagok szűkszáviak maradhatnak a kamatemelési illetően a piac pedig elégedetten konstatálhatja a változatlan retorikát.

A helyi adatok (magas növekedés, javuló költségvetési hiány) támogatók a lengyel kockázati prémiumot illetően, ugyanakkor érdekes lesz, hogy hogyan birkózik majd meg a piac a visszatérő elsődleges kibocsátással. A kormányzat készpénz tartalékai az éves 47 mlrd PLN-es csúsról augusztus végére 31 mlrd PLN-re apadtak és októberben lesz egy 14 mlrd PLN-es kötvény lejárat is, amit ki kell fizetni. Ugyanakkor az is igaz, hogy Lengyelország szeptember végéig a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 86%-át már sikeresen kibocsátotta.

A Pénzügyminisztérium a hónap végén bejelentette, hogy a kibocsátás szempontjából nagyon csendes nyár után az utolsó negyedévben két normál aukciót szeretne tartani 8-16 mlrd PLN értékben, 3 csereaukciót és egy devizás állampapír kibocsátást sem lehet kizárni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,32 %
Kincstárjegyek	18,65 %
Számlapénz	1,16 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

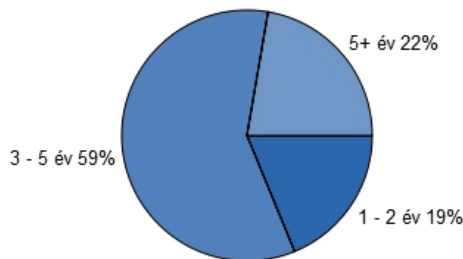
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
- PLGB 2025/07 3,25% (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)
- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,63 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,66 %