

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:	2 853 730 537 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	21 394 320 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,102200 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 realhozamot 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	2,81 %	3,91 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



— 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.

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 pénzpiaci hozamok újra lefelé vették az irányt főleg az októberi nagy helyi devizás lejárat hatására, míg a hosszabb hozamok némiképp feljebb zárták a hónapot.

A reálgazdasági 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 Tanácstagok szűkszáviak maradhatnak a kamatemelést illetően a piac pedig elégedetten konstatálhatja a változatlan retorikát.

A helyi adatok (magas növekedés, javuló költségvetési hiány) támogatóak a lengyel kockázati prémiumot illetően, ugyanakkor érdekes lesz, hogy hogyan birkózik majd meg a piac a visszatérő elsődleges kibocsátással. A kormányzat készpénztartalékai az éves 47 mrd PLN-es csúcsról augusztus végére 31 mrd PLN-re apadtak és októberben lesz egy 14 mrd PLN-es kötvénylejárat 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 mrd PLN értékben, 3 csereaukciót és egy devizás állampapír kibocsátást sem lehet kizárni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.09.30

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

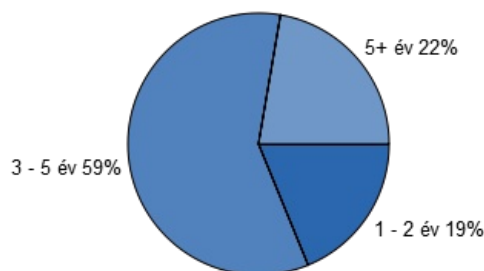
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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: 2,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,67 %