

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:	2 811 872 192 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	35 468 589 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,542831 HUF

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 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	4,23 %	7,24 %
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, 2016.11.01 - 2017.10.31



— 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 listákkal 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: 5,44 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,50 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények vegyes hónapot tudhatnak maguk mögött. Október első hetében emelkedtek a hozamok, majd hirtelen csökkentek (különösen a hosszú hozamok). A hónap második felében a pénzpiaci hozamok még inkább délnek vették az irányt és eléggé drágává váltak (mintegy 30 bázisponttal kerültek az alapkamat alá - részben a nagy mértékű októberi lejárat és kuponfizetésből eredő mintegy 18 mlrd PLN likviditás piacra kerülésének hatására), a hozamgörbe közepe többé kevésbé változatlan maradt, míg a hosszú hozamok emelkedni kezdtek (részben a visszatérő kibocsátás hatására), mindezzel pedig feljebb zárták a hónapot (ami a lejáratig számított hozamot illeti). A hozamgörbe meredeksége attraktívabb lett, mint az elmúlt időben.

A magas frekvenciás makroadatokat azt jelezték, hogy a gazdasági növekedés gyorsulhatott a harmadik negyedévben (véltetően 4% feletti számot fogunk látni). A kiskereskedelmi forgalom 8,6%-kal emelkedett (a konszenzus várakozás 7,9% volt), a foglalkoztatottság 4,5%-kal emelkedett (a konszenzus várakozás 4,6% volt), a bérek 6%-kal kerültek feljebb (a konszenzus várakozás 6,2% volt) évvég alapon. A Monetáris Tanács tagoktól is hallottunk pár érdekes kommentet. Egyes tagok felvetették a 2018-as kamatemelés szükségességét (bár volt olyan is, aki kamatsökkentési potenciálról nyilatkozott). Mindazonáltal, az elnök, Glapinski továbbra is a stabil kamatok híve, így ez lehet a legvalószínűbb kamatpálya legalábbis az elkövetkező hónapokra.

A lengyel piacra visszatért az elsődleges kibocsátás is: a Pénzügyminisztérium dupla aukciót tartott októberben, egy csere és egy normál aukció formájában. A kibocsátás rendben lezajlott (nagyjából 7 mlrd PLN értékben ment el állampapír a csere és 8 mlrd PLN értékben a normál aukción), a kereslet is elfogadható volt, habár a hosszú papírok még keringtek egy ideig a rendszerben ezzel is fent tartván a hozamokat.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,11 %
Kincstárjegyek	11,74 %
Követelés	3,83 %
Kötelezettség	-3,32 %
Számlapénz	1,65 %
Összesen	100,00 %
Számmatartott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

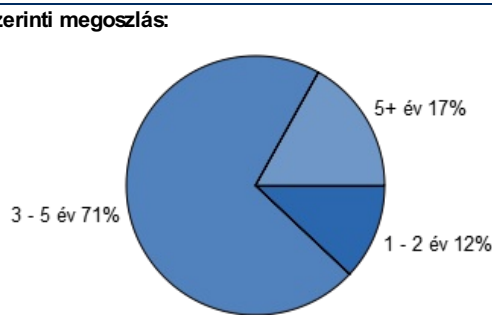
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (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:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

