

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:	2 873 329 803 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	21 333 766 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,107755 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

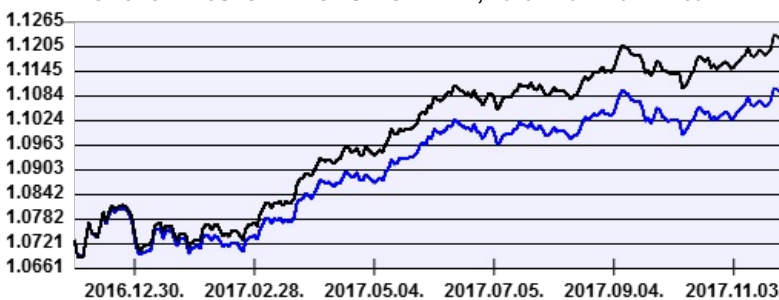
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,82 %	3,92 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.01 - 2017.11.30



— 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 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 GDP növekedés 4%-ról 4,7%-ra gyorsult év/év alapon, ezzel felülteljesítvén a piaci konszenzus várakozást (4,5%). Ezen felül a fogyasztói árak novemberben 2,5%-kal haladták meg az egy évvel korábbi értéket (ezzel elévén a jegybank hivatalos célját), egyben meghaladva a konszenzus várakozást is (2,3%). Az emelkedést a benzin és élelmiszerárak okozhatták. Az általános várakozás minden esetre az, hogy az infláció csak átmenetileg érte el a jegybanki célt és csökkenni fog a következő hónapokban. Mindazonáltal a pozitív meglepetés váratlanul érte a piacot és így a rövid és a közepes lejáratú kötvények gyengén teljesítettek az adat megjelenését követően: nem csak a novemberi teljesítményt törölték el, de még feljebb is zárták a hónapot, ami a hozamokat illeti.

Mindközben a Pénzügyminisztérium bejelentette, hogy a deficit még mindig szufficitet mutatott fel októberrel bezárólag. A főbb okok: óriásit emelkedtek az ÁFA bevételek (22% év/év), a társadalombiztosítási rendszer kiadásai nagyot estek (-19% év/év), csak úgy, mint az adósságfinanszírozás költségei (-10% év/év). A magas növekedés, meredek hozamgörbe, javuló költségvetési helyzet következtében a hozamgörbe hosszú vége felülteljesített a hónap során és kevésbé vált érintetté az inflációs meglepetés következtében.

Habár a nyomás növekedni fog a Monetáris Tanácsban a kamatszigorítás kapcsán részben az inflációs meglepetés (még ha csak átmeneti is) részben pedig a munkaerőpiac feszítettsége miatt, mégis azt gondoljuk, hogy a retorika nem fog változni (legalább a következő hónapokban) és marad a relatív galamb hangvétel.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	87,41 %
Kincstárjegyek	11,66 %
Követelés	0,73 %
Számlapénz	0,24 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

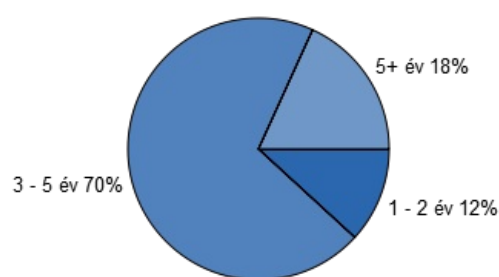
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,18 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,25 %