

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:	10 560 346 082 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	33 893 753 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,126809 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	3,02 %	4,10 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.04.01 - 2018.03.31



— 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.

KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,60 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,64 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények ismét nagyon erős hónapot tudhatnak maguk mögött: a hozamok újabb 25-30 bázisponttal csökkentek. A kockázatkerülés (kereskedelmi háború, a volatilitás emelkedése, VIX, OIS, erősödő jen és arany) és a magországok hozamainak csökkenése nyilvánvalóan kedvező volt, ugyanakkor a helyi hírek még inkább segítették a lengyel hozamok további meredek esését. A februári hírlevélben említettek mellett kicsúszott az infláció a jegybanki tolerancia sávból lefelé (1,4%), ami újabb munióiót adhat az egyébként is laza jegybankároknak. A növekedés erős, de talán némiképp mérséklődik. A termelői árindex negatívba fordult, míg a piaci szereplők inflációs várakozásai is lefelé módosultak: ezek alapján elképzelhető, hogy az ideai legmagasabb szám is a jegybanki sáv teteje alatt marad. A Jegybankelnök elképzelhetőnek tartja, hogy akár 2020-ig sem kell az alapkamatot változtatni. Mindezek alapján tovább növeltük az alap kamatlábkitetését.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,50 %
Kincstárjegyek	14,61 %
Számlapénz	0,96 %
Kötelezettség	-0,69 %
Követelés	0,62 %
Összesen	100,00 %
Számszátott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

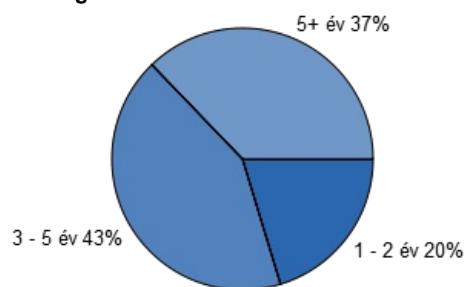
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
 PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
 PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
 PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
 PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

