

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:	10 721 731 378 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	36 583 920 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,129394 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	2,79 %	3,89 %
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, 2017.09.01 - 2018.08.31



— 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.

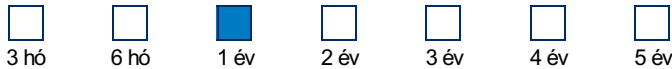
KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,80 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,75 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények továbbra is nagyon stabilak maradtak: szinte változatlan szinten zárták a hozamok a hónapot, egyedül a hozamgörbe rövid vége került némiképp lejjebb. A kereskedési sáv is nagyon szűk volt, nagyjából 10 bázispont. A hónap nagy sztorija továbbra is Törökország (és a más gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok voltak, mint Argentína). A lengyel kötvényeket részben feltörekvő részben magországi kereskedték a hónap során, így a hozamok kicsit emelkedtek a török helyzet eszkalálódásával egy időben, de a lengyel árváltozás rendkívül mérsékelt maradt. Tovább lépve a gazdasági adatokra, a második negyedévben 5,1%-kal nőtt évesítve a lengyel gazdaság, míg az infláció 2%-on stabilizálódott, majd a várakozások szerint csökkenni fog a bázishatások következtében. A 2-2,1%-os érték lehet idén a legmagasabb Lengyelországban, legalábbis ami a fogyasztói árakat illeti, mindeközben a maginfláció fokozatosan emelkedhet. Nem gondoljuk, hogy emiatt túlságosan aggódna a lengyel Monetáris Tanács, legalábbis addig, amíg a maginfláció éledezését nem követi újabb emelkedés a fogyasztói árakban. Érdekesebb változás volt a BMI-k fokozatos alulteljesítése: júliusban 52,9-re, augusztusban 51,4-re esett a beszerzési menedzser index a korábbi 54,2-es szintről. Érdemes megemlíteni, hogy Lengyelországban gyenge a kapcsolat a BMI rövid távú változása és a gazdasági növekedés között és még időben változik is, ennek ellenére érdemes nyomon követni a mutató további alakulását. A másik lényeges változást a júliusi deficit számok jelentették. Az év első 7 hónapja során 0,9 mrd PLN deficitet mutatott az államháztartás, ami egyben azt jelenti, hogy a számok jelentősen romlottak júliusban, hiszen az első félév után még 9,5 mrd PLN volt a szufficit. Ez egyben azt jelenti, hogy júliusban mintegy 10,3 mrd PLN volt a hiány. Bár a romlás mértéke igen jelentős, az eddigi adatokból arra lehet következtetni, hogy az adósságszolgálatl kapcsolatos kiadások ugrottak meg. Nem tudjuk pontosan, hogy mi állhat e mögött (az ismert adatok alapján ez nem logikus), mégis továbbra is az várható, hogy az eredeti terekkel ellentétben idén csak 20-25 mrd PLN-t érhet el az államháztartási hiány Lengyelországban. Továbbra is óvatosak vagyunk a lengyel papírokkal a drága árázások szinteknek köszönhetően és továbbra is magyar állampapírokat tartunk a rövid lengyelek helyett.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,67 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,37 %
Kincstárjegyek	8,87 %
Számlapénz	3,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,40 %
Követelés	0,13 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,28 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
MFB 2019/06 1% HUF (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:

