

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:	10 677 726 180 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	194 835 463 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,630958 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

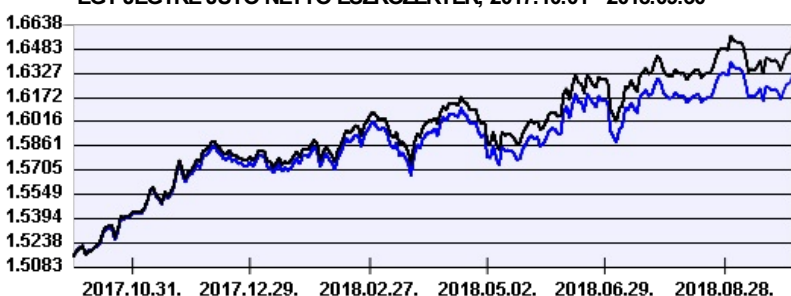
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,39 %	7,27 %
2017	9,53 %	10,82 %
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, 2017.10.01 - 2018.09.30



— 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: 3,76 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,78 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel hozamok már jó ideje stabilnak mondhatóak és ez a szeptemberi hónap folyamán sem alakult máshogy. Szinte minden lejáraton változatlanul zárták a hónapot, egyedül a hozamgörbe hosszú vége került csekély mértékben feljebb. A kereskedési sáv is változatlan maradt, alig érte el a 10bp-os szűk sávot. A lengyel kötvények kereskedését segítette a török helyzet oldódása, hiszen a 625 bázispontos kamatemelés hatására javult a feltörekvő piaci hangulat. Ami a gazdasági adatokat illeti, a harmadik negyedévben enyhe lassulásnak lehetünk szemtanúi, hiszen a várakozásokkal összhangban az előző negyedév 5,1%os szintjéről 4,5% körüli szintre csökkenthetett az éves növekedés. Ezzel párhuzamosan a szeptemberi infláció is az előrejelzések szerint alakult. A mutató az augusztusi 2%-ról 1,8%-ra csökkent, ami főleg az olajárak és az élelmiszerárak változására vezethető vissza. Várakozások szerint az éves infláció tovább csökkenhet az év hátralévő részében (1,5% környékére). Az infláció csökkenése, illetve az alacsony maginfláció miatt várakozásaink szerint változatlan szinten marad az alapkamat az év hátralévő részében. A leginkább aggasztó változás a beszerzési menedzser-index értékében történt, ugyanis szeptemberben 50,5-re csökkent az előző havi 51,4-ről, és ezzel elérte közel kétéves mélypontját. Az ok főként az új megrendelések számának csökkenésében keresendő. Az ipari termelés ütemében azonban ez idáig nem tapasztaltunk lassulást. A lengyel államháztartás a júliusi 0,9 milliárd PLN-es deficit után nagymértékben javult, ugyanis az augusztusi adatok szerint 1,052 milliárd PLN szufficitbe fordult át a mutató. Így augusztusban összesen 1,952 milliárd PLN többletet sikerült az államnak generálni. A lengyel papírokat továbbra is drágának tartjuk, így inkább a magyar állampapírcsoporthoz fordulunk a rövid lengyel papírok tartása helyett.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,54 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,42 %
Kincstárjegyek	8,88 %
Kötelezettség	-7,33 %
Számlapénz	6,38 %
Követelés	3,73 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,20 %

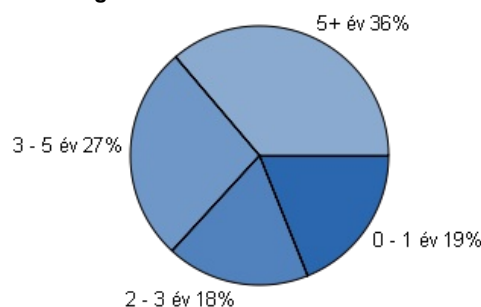
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

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)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

