

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 677 726 180 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	100 684 629 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,253216 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	3,74 %	4,39 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.10.01 - 2018.09.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

A múltbéli 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 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% környékre). 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 állampapírc felé 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 %

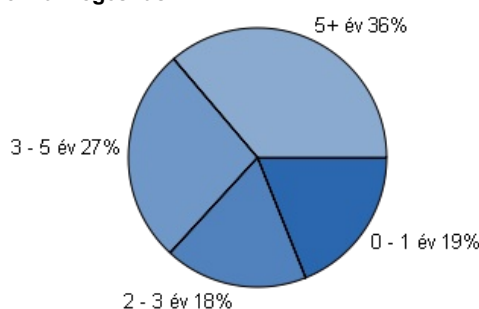
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,74 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,70 %