

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:	10 985 081 860 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	377 369 677 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,618091 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 lekötnek 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 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	4,28 %	7,15 %
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, 2017.11.01 - 2018.10.31



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az október enyhe változást okozott a lengyel kötvénypiacon: a hó eleji hozamemelkedést követően a hozamgörbe rövid vége és a közepe csekély mértékben lejjebb került a szeptemberi záró értékekhez képest, míg a hosszú vége nagyjából azonos szinten zárta a hónapot. A kereskedési sáv az 5 éves lejáraton 25 bázispontra tágult, míg a 10 éves lejáraton az előző havi érték kétszeresére (20 bázispontra) nőtt. A hozamcsökkenés mögött a globális piaci hangulat elromlása, a globális konjunktúra lassulása és a gazdasági ciklus közelgő végét övező félelmek húzódtak meg, amelyek hatására a lengyel hozamok egyik legfőbb mozgatórugója, a német 10 éves állampapír hozama is 15 bázisponttal esett. A gazdasági adatokra továbblépve, a várakozásokkal összhangban az infláció tovább csökkent: évélv alapon októberben 1,7%-ra mérséklődött. A konszenzus várakozások szerint a mutató 2019 tavaszán kerülhet vissza a 2%-os szintre. A többi mutatóval összhangban folytatódott a beszerzési menedzserindex alulteljesítése, hiszen a szeptemberi 50,5-ös értékről 50,4-re csökkent. További meglepetést okozott az ipari termelési mutató, hiszen a szeptemberi értéke jóval a várakozások alatt végzett. Az éves növekedés 2,8% lett, ami március óta a legalacsonyabb érték. Ami az államháztartást illeti, a Központi Statisztikai Hivatal felülvizsgálta a 2017-es költségvetési deficitet, és az értéket a korábbi 1,7%-ról 1,4%-ra módosította. A 2018-as mutató szeptemberben tovább javult, hiszen az augusztusi 1,052 milliárd PLN-ről 3,182 milliárd PLN-re növekedett a szufficit, így a hónapban 2,130 milliárd PLN volt az állami többlet. Ugyanakkor az idei év hiánya lehet a lokális mélypont: jövőre lassulhat a gazdaság és a 2019-es tavaszi parlamenti választások további jóléti költsékesre sarkallhatják a jelenlegi kormányzatot. Ez a veszély picit erősödött is, mivel a mostani önkormányzati választások során nem teljesített túl jól a Jog és Igazságosság pártja, ami akár jelentősebb év végi költsékezést is előre vetíthet. A globális hangulat romlásával emeltük a lengyel kamatláb-kitétségünket, míg a hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is magyar állampapírokat tartunk - mindezek jó döntéseknek bizonyultak.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,14 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,23 %
Kincstárjegyek	5,87 %
Számlapénz	0,38 %
Követelés	0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,21 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,27 %

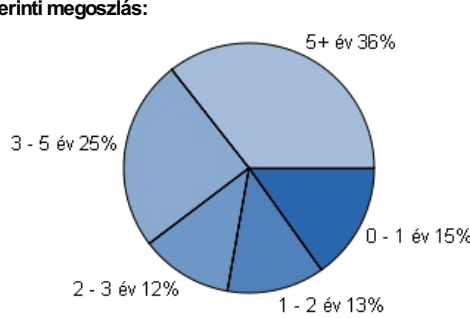
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (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 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,44 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,45 %