

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:	10 985 081 860 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	41 759 959 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,131899 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 elemzést 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	2,73 %	3,86 %
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, 2017.11.01 - 2018.10.31



— 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 listával 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: 1,65 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,56 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



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 bázispontonra tágult, míg a 10 éves lejáraton az előző havi érték kétszeresére (20 bázispontonra) nőtt. A hozamsökkenés mögött a globális piaci hangulat elromlása, a globális konjunktúra lassulása és a gazdasági ciklus közelgő végét övező félelmek húzódtak meg, amelynek 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: év/év 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 költekezésre 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 költekezést is előre vetíthet. A globális hangulat romlásával emeltük a lengyel kamatláb-kitétségszámunkat, 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:

