

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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	11 099 894 417 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	99 201 650 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,267845 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 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 kockázattal cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,83 %	4,45 %
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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.12.01 - 2018.11.30



--- Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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: 1,70 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,59 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A novemberi hónap során a nemzetközi fejlemények játszották a legfontosabb szerepet. A kötvényhozamok csökkentek, az olaj ára pedig csaknem egy évtized óta nem tapasztalt esést szenvedett el. Az árfolyam csak a novemberi hónapban közel 22%-ot zuhant, amelynek fő mozgatórugói a túlkínálat illetve a gyengébb kereslettel kapcsolatos várakozások voltak. Ennek következményeként a lengyel kötvénypiacon is eseménydús hónapnak lehettünk szemtanúi. Ugyan a 3 és 5 éves lejáraton az előző havi értékhez képest szűkült a kereskedési sáv és a hozamok is szinte változatlan szinten zárták a hónapot, a 10 éves várakozásokat meghaladó mértékben nőtt, hiszen a növekedés üteme elérte az 5,1%-ot, ugyanakkor a lengyel infláció nagymértékben csökkent: az októberi évévi alapú 1,8%-ról novemberben 1,2%-ra csökkent, ami meglepte a piacot, hiszen az érték jóval a várakozások alatt végzett. A hatalmas csökkenést főként az élelmiszerárakban és az olaj árában történt változások okozták. Így valószínűsíthető, hogy az év utolsó hónapjában tovább fog csökkenni az érték, azonban az előrejelzések szerint 2019 januárjától ismét fel fog gyorsulni többek között a háztartási áram lehetséges árnövekedése miatt. A maginfláció alakulása a piaci konszenzussal összhangban történt: évévi alapon 0,7%-ra csökkent, ami megerősítette azt a várakozást, hogy 2019-ben is magas lesz a lécs Lengyelországban a kamatemelés előtt. Az inflációban bekövetkezett változás után a beszerzési menedzserindex novemberi értéke is meglepte a piacot. Az erős gazdasági adatok ellenére a beszerzési menedzserindex 2014 szeptembere óta most először a kritikus 50 pont alá, 49,5 pontra süllyedt, amelynek oka főként az új megrendelések számának csökkenésében, a termelés és a munkanélküliség csökkenésében keresendő. Ebből az látszik, hogy végső soron a lengyel gazdaság is elkezd lassulni - bár a BMI, a GDP és a nagyfrekvenciás adatok nem alkotnak egységes képet. A lengyel ipar októberben jól teljesített, hiszen az ipari termelés a várakozásokat felülmúlta és évévi alapon elérte a 7,4%-os szintet. Ami az államháztartást illeti, a költségvetési mutató tovább javult. A szeptemberi 3,182 milliárd PLN-ről 6,476 milliárd PLN-re növekedett októberben a szufficit, ami azt jelenti, hogy az októberi hónap folyamán az államnak csaknem 3,286 milliárd PLN többletet sikerült generálni. Ez tisztán mutatja, hogy Lengyelország fiskális helyzete igen kedvezőnek tekinthető, így a hónapban a szokásos aukciót el is törlték és valószínűleg már nem is lesz több az év folyamán. Helyette csak switch aukciót hirdettek meg, amivel már nem nő az állam készpénz állománya, de hosszabbítani tudják vele az államadósság lejárat szerkezetét. A hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is magyar állampapírokat tartunk: a fedezés továbbra is igen kedvező, sőt az év végén még javulhat is, ugyanakkor a 2-3 éves magyar rövid papírok igen felültesítették a régiót, így lassan el kell gondolkodni a magyar kamatláb kockázat csökkentésén.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZÉTELE 2018.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	81,32 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,09 %
Kincstárjegyek	7,18 %
Kötelezettség	-4,76 %
Követelés	4,14 %
Számlapénz	2,70 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,25 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
MF 2019/06 1% HUF (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:

