

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:	4 331 388 158 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	21 096 470 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,110731 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	2,77 %	3,84 %
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, 2017.02.01 - 2018.01.31



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Januárban a helyi fejlemények a háttérbe szorultak, a globális kötvénypiaci fejlemények alakították a lengyel piac sorsát is. A makrokörnyezet, a monetáris politika változásai, a gazdasági ciklus, az erős olajár és a szűk munkaerőpiac miatt a bika piac végét várta a konszenzus idénre, legalábbis ami a kötvényeket illeti. A várakozásoknak megfelelően a magországi kötvénypiacain eladási hullám söpört végig még annak ellenére is, hogy az EKB és a BoJ felől inkább galamb hangvételű kommentek érkeztek. A Fed döntéshozói némiképp magabiztosabbak lettek az infláció és a gazdaság jövőjét illetően. A sajtóközlemény után az idejé négy amerikai kamatemelés valószínűsége nőtt és a hosszú távú kamatok szintje is kérdés tárgyává válhat a jövőben. Európában Draghi igyekezett a laza monetáris politika felől biztosítani az érdeklődőket, beszélt a közös devizát övező bizonytalanságokról (az euró erősödéséről) illetve többször kihangsúlyozta, hogy az alacsony alapkamat még bőven a mennyiségi lazítás végét követően is maradni fog. Japánban Kuroda is hasonlóan nyilatkozott, az előrejelzéseken nem változtatott a jegybank, míg a 10 éves hozamok 0%-os célját újra megerősítették. Ez utóbbi kapcsán korlátlan mennyiségű fix áras kötvénvásárlási aukciót hirdetett meg a jegybank, amire végül nem volt szükség, de teljesítette a hozzá fűzött reményeket, hiszen a japán hozamok alig változtak. Mindazonáltal a globális kötvénypiaci hozamemelkedés folytatódott: az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 40 bázisponttal, a német 30 bázisponttal került feljebb. A lengyel hozamok meglehetősen ellenállónak bizonyultak ebben a környezetben - köszönhetően a kedvező fiskális fejleményeknek és az erős makronak - ugyanakkor az 5 éves hozam így is mintegy 30, a 10 éves hozam mintegy 40 bázisponttal emelkedett a januári mélyponthoz képest.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	71,53 %
Kincstárjegyek	23,18 %
Számlapénz	5,38 %
Kötelezettség	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

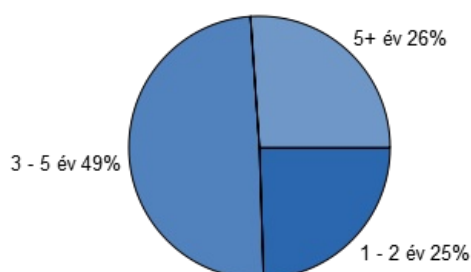
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,72 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,79 %