

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:	10 349 403 257 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	35 258 350 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,128626 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	2,83 %	3,92 %
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, 2017.08.01 - 2018.07.31



— 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 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: 1,83 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,80 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvényhozamok július során is nagyon stabilak maradtak, majd a hónap végén kissé lejjebb zárták a periódust. A gazdasági aktivitás újra javult, így vélhetően már 5% feletti gazdasági növekedésnek lehetünk a tanúi, ami kissé negatív a kötvényekre nézve. A fogyasztói árak 2%-os éves növekedési ütemet értek el, de ez mérséklődhet az elkövetkező hónapokban a bázishatások következtében. A regionális értékeltség sokat romlott és a hozamszintek is elég feszítettnek tűnnek. A Monetáris Tanács továbbra is elég laza maradt, még akkor is, ha pár tag nem zárta kis a későbbi kamatemelés lehetőségét. Véleményünk szerint, ezen kommentek ellenére, továbbra is az elnök, Glapinski képviseli a többségi akaratot, így nem számítunk kamatemelésre egymostanság. Óvatosak maradunk többnyire a drága értékeltség miatt, ugyanakkor a kormányzat jelentős készpénzgyenleggel rendelkezik és az államháztartás is még mindig pozitív egyenleget tud felmutatni május után, így egy nagyobb alulsúly nem tűnik még indokoltnak. Tovább folytattuk a rövid lengyel papírokból a rövid magyar papírokba való átsúlyozást, mivel véleményünk szerint a magyar eladási hullám túl messzire ment és a hozamok kedvező beszállási lehetőséget teremtenek zlotyra visszafedezve.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,70 %
Kincstárjegyek	9,07 %
Számlapénz	1,59 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Kötelezettség	-0,15 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,39 %

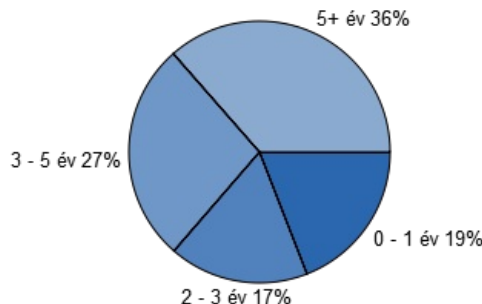
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
 PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
 PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/04/25 2% (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 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
 PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

