

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 583 129 233 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	100 894 407 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,279814 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,93 %	4,55 %
2018	4,17 %	4,67 %
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, 2018.01.01 - 2018.12.31



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mértékelt közepes jelentős magas nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A decemberi hónap igen erősnek bizonyult a lengyel kötvények számára. A magországok kötvénypiacain lévő hozamcsökkenések és a helyi gazdasági fejlemények miatt Lengyelországban a 10 és 5 éves lejáraton a hozamok 20-25 bázisponttal, a 3 éves lejáraton pedig kb. 10 bázisponttal csökkentek, így a hozamgörbe laposodott. Ami a gazdasági adatokat illeti, a lengyel gazdaság igen jól teljesített a 2018-as évben. A gazdasági növekedés fő katalizátora a fogyasztás növekedése volt, amelyet főként a bémnövekedés és a rekord-alacsony munkanélküliség ösztönzött. Így piaci várakozások szerint 7 éve most először érheti el az 5%-ot az éves gazdasági növekedés. A lengyel infláció a piaci várakozásokkal összhangban a novemberi év alapú 1,3%-ról decemberben 1,1%-ra csökkent. A maginfláció 0,7%-on stagnált és ezzel mindkét mutató jóval az inflációs cél alatt zárta az évet. Az infláció jelenlegi értéke tekinthető a mélypontnak, hiszen a 2019-es évben a várakozások szerint a bázis hatások miatt elkezd majd növekedni. Ugyanakkor a beszerzési menedzserindex értéke tovább csökkent decemberben. A novemberi 49,5-ös értékről 47,6 pontra süllyedt, és ezzel 2013 áprilisa óta nem látott alacsony szintet ért el. A csökkenést főként a termelés és az új megrendelések számának nagymértékű csökkenése eredményezte, melyből tisztán látszik, hogy a kereskedelmi háború negatív hatással van az exportorientált országokra. Ennek következményeként az ipari termelés is csökkenő tendenciát mutatott, hiszen a novemberi 7,4%-ról decemberben 4,7%-ra süllyedt. Ami az államháztartást illeti, a szufficit egy hónap alatt közel 70%-al nőtt, hiszen az októberi 6,476 milliárd PLN-ről 11,060 milliárd PLN-re emelkedett az állami többlet. Ez azt jelenti, hogy csak a novemberi hónapban 4,584 milliárd PLN többletet sikerült az államnak generálnia. Mindezek alapján elképzelhető, hogy Lengyelország most először fogja államháztartási többlettel zárni az évet. Ez azonban a Pénzügyminisztérium döntésétől is függ, hiszen általában decemberben megnövekednek az állami kiadások. Így tehát, ha a szufficitet nem is éri el, minden idők legalacsonyabb deficitével (GDP 0,2%-a) zárhatják az évet. A hozamgörbe rövid vége helyett továbbra is magyar papírokat tartunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,18 %
Kincstárjegyek	8,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,70 %
Számlapénz	7,32 %
Követelés	0,93 %
Kötelezettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,94 %

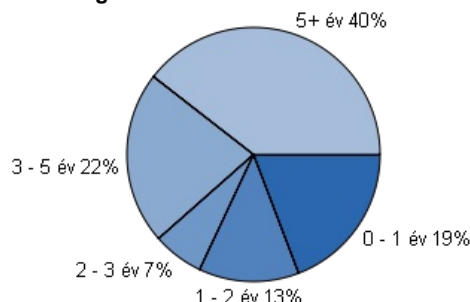
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2028/04/25 2,75%
- PLGB 2023/01/25 2,5%
- PLGB 2025/07 3,25%
- PLGB 2020/04 1,5%
- PLN/HUF 19.01.28 Forward Vétel

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:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,61 %