

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	8 907 727 831 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	27 508 796 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,532713 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil realhozamot 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

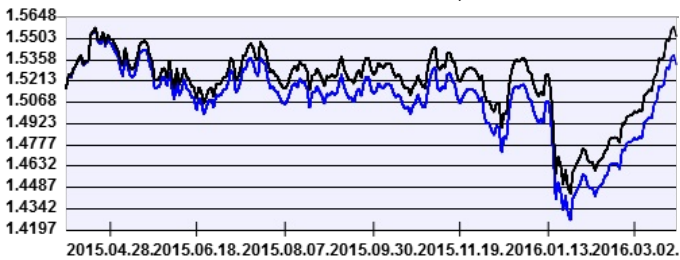
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,92 %	8,32 %
2015	-0,35 %	1,10 %
2014	11,85 %	12,94 %
2013	-0,50 %	2,13 %
2012	12,10 %	15,01 %
2011	8,99 %	9,57 %
2010	11,80 %	14,15 %
2009	16,47 %	28,27 %
2008	-16,10 %	-2,99 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.04.01 - 2016.03.31



----- Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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: 7,10 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,08 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Ez a hónap főleg a nagy jegybancokról szól, újra. Márciusban az eurózóna QE-val együtt számított nettó kibocsátása nagy pozitív szám volt, egyben az év "legnehezebb" hónapja. Március első felében emelkedtek a magországi kötvényhozamok. Március 10-én az EKB jelentősen lazította a monetáris politikáját. A refinanszírozási kamatlábat, a hitel és a betéti kamatlábat is mérsékelte. A likviditáshozozó intézkedések agresszívnek bélyegezhetők az új négy 4 éves lejáratú TLTRO-val, amelyek kamatlába negatív is lehet. A havi eszközvásárlási program mértékét 80 milliárd euróra emelte a jegybank és kiterjesztette a befektetési minősítésű euróban denominált vállalati kötvényekre is. A piaci hangulat elromlott, amikor Draghi jelezte, hogy magas a léci a további kamatsökkentés tekintetében, ugyanakkor a program így is nagyon támogató a kötvénypiacok számára. Ezt követően a Fed március 16-án tartotta a soron következő ülését. A kimenet nagyon galambhangvételű lett: a kamatot nem változtatták, a piaci árazás továbbra is 1 kamatemelést vár idénre, miután a döntéshozók frissítették az előrejelzéseiket (amelyben két kamatemelés szerepel az idénre és a medián kamatvárázások 50 bázisponttal csökkentek 2016 és 2017-re is). A kiadott közleményben váratlanul nagyobb hangsúlyt fektettek a globális gazdaságot és pénzpiacokat övező kockázatokra. Ezek a fejlemények Yellen kimondottan galamb hangvételű kommentjével párosulva rövid távon nagyon támogatóak a kockázatos eszközök számára és a magországi kötvénypiacain tapasztalt rövid életű eladási hullám is csak jobb beszállási lehetőséget teremtett.

A helyi, lengyel piaci stabilabb volt márciusban, különösen a korábbi hónapokhoz képest. Még ha az S&P korábbi leminősítése korai is volt, mégis a fiskális politikára összpontosította figyelmet és eddig úgy tűnik, hogy a lengyel kormány igyekszik azóta elkerülni a további hitelminősítői lépéseket. A lengyel bankrendszert szabályozó hivatal, a KNF, közzétette az elnök korábban bemutatott CHF hitelek konverzióját szabályozó tervezetnek az értékelését. A hatalmas költségek és a kedvezőtlen potenciális mellékhatások következtében nyilvánvalóvá vált, hogy a tervezetet módosítani fogják és csökkentik a bankrendszerre nehezedő terheket, ami szintén pozitív hír. Az új Monetáris Tanács is megalakult, állásfoglalása pedig egybehangolt: nem mutatkozik étvágy a további kamatsökkentésre (legalábbis egyelőre), részben a hitelminősítők árgus szeméi miatt, részben azért, mert reálgazdasági oldalról nincsen szükség rá (erős GDP, FM, ipari termelés és kiskereskedelmi forgalom adatok láttak napvilágot), továbbá az esetleges kamatsökkentés tovább rontaná a bankrendszer profitabilitását, ami a bankadó és a várható frankhitelek átváltása miatt már így is meg lett tépázva, végül pedig azért, mert egy jelentős fiskális élénkítés már folyamatban van. A lengyel adósságkezelő márciust egyből egy igen sikeres aukcióval kezdte: jelentős kereslet mutatkozott a 10 éves állampapírok iránt (6,8 milliárd PLN), habár annak nagy részét ki is elégtették (5,66 milliárd PLN let kibocsátva). A hónap második (csere) aukciója is sikeres volt: új 5 éves papírt értékesítettek (5,22 milliárd PLN értékben) és más változó kamatozású kötvényeket is sikerrel adtak el. Lengyelország március során jó időzítéssel, jó mennyiségben adott el USD-ben denominált 10 éves kötvényt is. Összességében a lengyel kötvényhozamok stabilak voltak március során, sőt a hozamoknak sikerült is kicsit tovább csökkenniük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,25 %
Kincstárjegyek	16,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,06 %
Számlapénz	6,82 %
Kötelezettség	-5,56 %
Követelés	0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,88 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarány képviselő eszközök

- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:

