

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% TBSX Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Ateljess alap nettó eszközértéke:	7 997 838 826 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	24 801 684 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,467289 HUF

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

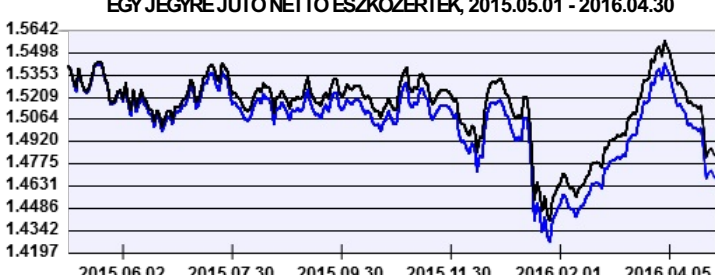
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,37 %	7,72 %
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, 2015.05.01 - 2016.04.30



— 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 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: 7,42 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,43 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelenlős	magas	nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A hónapot a lengyel kötvényhozamok fokozatos emelkedése és a hozamgörbe meredekségének emelkedése jellemezte: a 2 éves hozamok 6 bázisponttal, az 5 éves hozamok 8 bázisponttal, míg a 10 éves hozamok 24 bázisponttal kerültek feljebb. A magországi kötvénypiacainak gyenge teljesítménye volt az egyik legfontosabb tényező e mögött: a 10 éves amerikai és német állampapírok is több, mint 20 bázisponttal emelkedtek a hónap során. Az európai kötvénypiacok tekintetében ez a legtöbb elemző számára meglepetésként szolgált, hiszen áprilisban volt az ez évi legnagyobb negatív nettó kibocsátás az eurózónában és a német kötvényhozamok belső értéke (fair value) is jelentősen csökkent. Mndazonáltal ez kevésbé volt meglepetés a tengerentúli hozamok kapcsán, hiszen a piaci várakozások már így is túlzóan laza irányba mutattak. A görög történet folytatása, a britek népszavazása körüli félelmek, az új spanyol választások és a portugál hitelminősítés frissítése (DBRS) mind rányomták bélyegüket a periféria hozamokra és a lengyelre is.

A helyi politikai kockázatok újra fontos szerepet játszottak: a svájci frank hitelek PLN-re történő konvertálása (esetleg az elnöki hivatal mégsem akar változtatni a feltételeken, csak a felmerülő költségeket terítene szét hosszabb időre?), a demokráciával kapcsolatos problémák, a mindezek kapcsán gyengülő zloty mind ránehezedtek a lengyel kötvénypiacra. Mután a Moody's jelezte, hogy a alkotmánnyal/alkotmánybíróssággal kapcsolatos problémák emelik a politikai kockázatokat, a piaci hangulat negatív fordulatot vett, mivel a Moody's május közepén frissíteni fogja a lengyel hitelminősítést. Mndeközben a lengyel adósságkezelő április végével már az idei kibocsátási terv közel 60%-át teljesítette, ugyanakkor a lengyel kötvénypiacon a pozícionáltság is nagyot emelkedett az elmúlt időszakban, ami rányomta a bélyegét az e havi teljesítményre.

Márciusban számos gyenge adat látott napvilágot a gazdasági aktivitás kapcsán: az ipari termelés, a termelői árak, a kiskereskedelmi forgalom és az építőipari termelés számai is jelentősen elmaradtak a várakozásoktól. A Mnetaris Tanács tagjainak retorikájában nagyon óvatos változást figyelhettünk meg: a kamatvágás lehetőségéről esett szó. A Mnetaris Tanács még mindig nincs ott, ahol egy gyors kamatvágást várhatnánk, ugyanakkor tettek egy lépést a jövőbeli lazítás irányába. A gyenge makroadatok és alacsony infláció (ez volt az ötödik egymást követő hónap, hogy az fogyasztói árindex elmaradt a várakozásoktól) egy a vártnál picit lazább irányba mutató Monetaris Tanáccsal karöltve (erre utalt a legutóbbi ülés jegyzőkönyve is) tovább emelheti a kamatcsökkentési várakozásokat, de addig, amíg a jelenlegi elnök, Belka mandátuma le nem jár, nem várunk változást a kamatszintben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	66,24 %
Kincstárjegyek	24,55 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,16 %
Kötelezettség	-10,55 %
Követelés	8,35 %
Számlapénz	6,40 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,30 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:

