

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 593 662 457 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	25 748 074 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,492704 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 zolyban 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	4,48 %	7,77 %
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, 2015.07.01 - 2016.06.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat — Benchmark

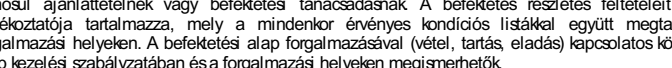
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Ez a hónap egy igazi hullámvasútszerű kereskedést hozott a lengyel kötvények számára. A hónap első felét a kockázaterülés és a felrobbanó lengyel hozamok jellemezték. A piaci hangulatot a helyi és a külső problémák is jelentősen rontották. Lengyelországban komoly bizonytalanságot okozott az Európai Bizottság jogállamiság-védelmi mechanizmusának folytatása az alkotmánybírókat illetően, és újra a figyelem középpontjába került a svájci frank hitelek kérdése is. Mndeközben a britek EU tagságról indított szavazása egyre inkább központi téma lett. A brit kilépést övező kockázatok kihatottak a portfóliók kialakítására is és a közép-kelet-európai régió kitétségének jelentős csökkentését eredményezték nagyon sok befektetőnél. A Brexit kapcsán Lengyelországot messze a leginkább sérülékeny országnak tekintették a befektetők, ami a helyi problémákkal párosulva igen súlyos hozamemelkedéshez vezetett: a 10 éves állampapírhozamok 20 bázisponttal 3,3% fölé emelkedtek, az 5 éves állampapírhozamok csaknem 30 bázisponttal 2,6% fölé ugrottak, de még a 2 éves hozamok is csaknem 25 bázisponttal feljebb, 1,85% körül találták meg a havi csúcspontot. Mútan a britek végül a kilépés mellett döntöttek, a befektetők a népszavazás hosszú távú következményei alapján kezdtek el kereskedni: alacsonyabb növekedés és infláció, valamint további lazítás/kevésbé szigorú monetáris kondíciók a nagy jegybankok esetében. Amerikában egy nagyon gyenge munkaerőpiaci adat és természetesen a Brexit kiárazták a kamatemelést 2016 és 2017-re is. Lengyelországban közzétették a frankhitelek átváltásával kapcsolatos új javaslatot, amiből továbbra is sok részlet nem világos, ezzel lehetetlenné téve a pontos konklúziók levonását, mégis úgy tűnik, hogy a legrosszabb forgatókönyvet elkerültük, ami megkönnyebbülést vont maga után. A lengyel kötvények értékeltsége hatalmasat javult az elmúlt időszakban, ami a fentiekkel együtt igen komoly rálít indított el: a 2 éves hozamok 20 bázisponttal 1,65%-ra, az 5 éves hozamok 40 bázisponttal 2,2%-ra, míg a 10 éves hozamok szintén 40 bázisponttal 2,9%-ra estek a havi csúcspontokhoz képest. Az Alapban előnyt tudunk kovácsolni a megemelkedett volatilitásból, mivel eladtunk némi kamatláb-kockázatot még a hozamemelkedés előtt, vetünk lengyel kötvényeket, amikor a Brexit utáni pánikban felmentek a hozamok, mindez pedig a meglévő carry instrumentumainkkal és a hozamgörbén kialakított pozíciókkal együtt mind kedvező döntésnek bizonyultak.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	69,41 %
Kincstárjegyek	15,36 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,58 %
Számlapénz	6,78 %
Követelés	3,74 %
Kötelezettség	-0,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,92 %

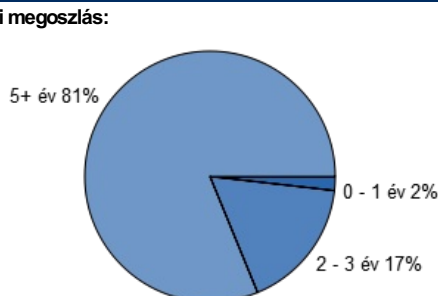
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
- PLGB 2026/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,41 %