

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:	5 593 662 457 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	47 230 841 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,199831 PLN

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 reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnek 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 piacon 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 mondhatók 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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,79 %	5,47 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.07.01 - 2016.06.30



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,52 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,48 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Ez a hónap egy igazi hullámvasútszerű kereskedést hozott a lengyel kötvények számára. A hónap első felét a kockázatküszöb 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 állampapírhozámok 20 bázisponttal 3,3% fölé emelkedtek, az 5 éves állampapírhozámok 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 csúcscukat. Mután 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 szigorodó 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, vettünk 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:

