

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap

P 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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 529 327 971 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	30 889 009 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,087853 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 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.11.01 - 2016.10.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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: 3,42 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,32 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel állampapírok piacán, október során folytatódott az augusztus második felében megindult eladási hullám. A lengyel hozamok 20-25 bázisponttal kerültek feljebb, mint a hó elején.

A helyi hírek kevés figyelmet kaptak, a lengyel hozamok lekövétték a magországok kötvénypiacainak mozgásait. A befektetők felfogása némiképp változott a globális monetáris politika kapcsán. A Japán Jegybank a további élénkítés felől a hozamgörbe kontrollálására helyezte át a hangsúlyt, ami egyes elemzők szerint újabb bizonyíték arra vonatkozóan, hogy a jegybank elérte a korlátait. A fókusz a globális pénzügyi rendszer nyereségességére került át, amit nagyon negatívan érint az alacsony hozamkörnyezet. Az EKB szintén csalódást keltett a piac számára, hiszen nem jelentett be új intézkedést és hűtötte a további stimulust övező várakozásokat is. A nagy jegybankok újraértékelik a monetáris lazítás hatékonyságát, ez volt a hónap témája újfent. Amerikában közelebb kerültünk a kamatemeléshez: várakozásaink alapján decemberben emelkedhet a tengerentúli alapkamat.

A lengyel hozamgörbe közepe rosszabbul teljesített a többi szegmenshez képest részben a kamatcsökkentési várakozások kiárazódásának részben pedig a túlzott kibocsátásnak köszönhetően, mindez pedig negatívan érintette a relatív teljesítményünket. Mindazonáltal a hónap során enyhén alulsúlyos kamatlábkitétséget tartottunk, amely kedvezőnek bizonyult.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	81,21 %
Kincstárjegyek	6,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,35 %
Számlapénz	8,80 %
Kötelezettség	-0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	6,14 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,07 %

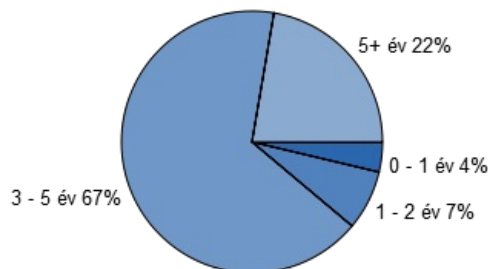
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,30 %	4,35 %
2015	0,22 %	1,68 %