

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:	5 568 418 654 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	25 088 336 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,433160 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 reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre leköténe 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 kockázattal cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

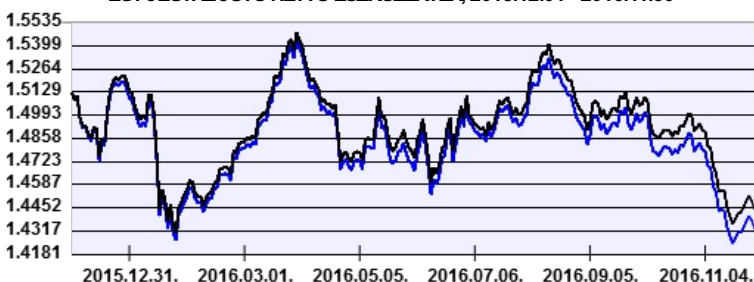
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,84 %	7,01 %
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, 2015.12.01 - 2016.11.30



— 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: 7,98 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,94 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai elnökválasztás óriási divergenciát okozott az egyes eszközosztályok tekintetében, nem beszélve a fejlett-fejlődő piacok közötti eltéréseiről. Az elmúlt hónap egyik legemlékezetesebb iránya a globális kötvénypiacok újraárazódása volt, amelynek alapját Trump ígéretei jelentették: jelentős fiskális stimulust várnak a befektetők az új elnöktől. A fejlett piaci kötvényhozamok óriási emelkedésen mentek keresztül: 10-50 bázisponttal kerültek feljebb a főbb instrumentumok. Az emelkedő volatilitás és az alacsony hozamgörbék a feltörekvő gazdaságok kilátásaival párosultak, ami természetesen rányomta a bélyegét a feltörekvő kötvénypiacokra is. A tőkeáramlásban hirtelen óriási fordulat állt be: mintegy 6 milliárd USD hagyta el ezt az eszközosztályt, amelyből mintegy 3,5 milliárd USD a keménydevizában denominált feltörekvő kötvényalapokban csapódott le. A globális armageddon természetesen nem kímélte meg a lengyel állampapírokat sem. A hozamgörbe meredeksége igen komoly mértékben nőtt: míg a rövid hozamok relatíve védettek voltak a gyenge harmadik negyedéves lengyel GDP adat és az adómegefontlások kapcsán kialakult banki kereslet kapcsán, addig az 5 év (PS0721) - 10 év (DS0726) felár rekord magasságokba szökött (közel 90 bázispont). A hónap során a Lengyel Parlament megszavazta a nyugdíjkorhatár csökkentését, ami további nyomást gyakorolt a hosszú lengyel állampapírokra, ugyanakkor decemberben a helyi hírek csak elhanyagolható szerepet játszottak, az árak alakulását a nemzetközi fejlemények határozták meg (elsősorban az amerikai elnökválasztás). Az alapunkban némi alúlsúlyt tartottunk a kamatlábkitetés tekintetében és a hozamgörbe meredekségére pozicionáltuk magunkat, így némiképp hasznot tudunk húzni az eladási hullámból.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	83,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,86 %
Kincstárjegyek	6,31 %
Számlapénz	0,58 %
Követelés	0,12 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,82 %

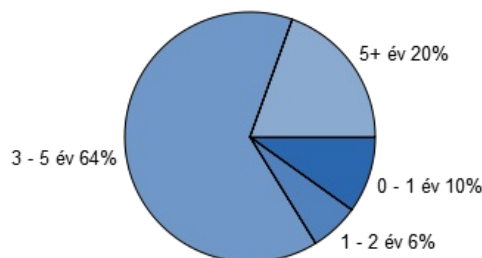
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
 PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
 PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
 MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárati szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

