

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:	5 568 418 654 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	30 235 685 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,072707 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 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 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, 2015.12.01 - 2016.11.30



— 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: 3,30 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai elnökválasztás óriási divergenciát okozott az egyes eszközosztályok tekintetében, nem beszélve a fejlett-fejlődő piacok közötti eltérésről. 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 adómegegfontolások kapcsán kialakult banki kereslet kapcsán, addig az 5 év (PS0721) - 10 év (DS0726) felár rekord magasságokba szökkent (közel 90 bázispont). A hónap során a Lengyel Parlament megszavazta a nyugdíjkorhatár csökkentését, ami további nyomást gyakorolt a hosszú lengyel állampapírookra, 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 kamatlábkitettségek tekintetében és a hozamgörbe meredekségére pozicionáltuk magunkat, így némiképp hasznot tudtunk 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 %

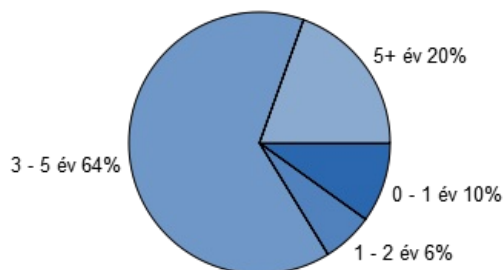
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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)

Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,66 %	3,68 %
2015	0,22 %	1,68 %