

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:	5 078 414 244 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	94 707 736 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,438487 HUF

BEFKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már közép távon 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 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.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,84 %	7,00 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
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 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.01.01 - 2016.12.31



— 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.

BEFKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A december meglehetősen volatilis hónapot hozott a lengyel kötvénypiac számára. A hónap első felében a hozamok folytatták a korábbi emelkedést a Trump által belengetett fiskális stimulus hatására, főleg Amerikában. Majd a hatalmas eladási hullámot követően megkönnyebbülés következett a globális kötvénypiacokon: különösen Európában tudtak csökkenni a hozamok, részben az EKB kötvényvásárlási programjának kiterjesztésének hatására.

A lengyel kötvénypiac a globális fejleményekkel együtt mozgott egészen a hónap végéig, habár a helyi piac meglehetősen volatilisnak és illikvidnek bizonyult, mivel 10-15 bázispontos hozamváltozást másnap rendszeresen ugyan ekkora elmozdulás követte, csak a másik irányba. A legfontosabb benchmarkhozamok tekintetében a decemberi csúcspont és mélypont közötti akár 40 bázispontos eltérés sem volt szokatlan a hónap során.

A hónap végén az a lengyel kötvénypiac - helyi fejlemények hatására - elszakadt az európai versenytársaktól. Az infláció decemberben 0,8%-ot ugrott az előző év azonos időszakához képest, ami lényegesen magasabb volt a várt 0,4%-os értékhez képest. 2017 első negyedévében a lengyel inflációs mutató elérheti az 1,5%-os értéket is, ami a megcélzott 2,5%-os inflációs cél +/- 1%-os toleranciaküszöbének alsó határa. A meglepetés meglehetősen illikvid időszakban érte a piacot, így a kötvényhozamok jelentős mértékben ugrottak az év végén. A közepes és a hosszú lejáratú kötvényhozamok többé-kevésbé változatlan szinten zárták a hónapot (bár óriási volatilitás mellett) mindeközben a rövid hozamok (különösen a 2-3 éves szegmens) látványosan emelkedtek, csökkentvén a hozamgörbe meredekségét.

Végül, a Pénzügyminisztérium megváltoztatta az állampapír aukciók szokásos lebonyolítási kereteit. A január 4-én induló új modellben 5 különböző kötvény kerül felajánlásra, ami azt jelenti, hogy a jövőben minden aukción gyakorlatilag a hozamgörbe teljes spektruma érintve lesz.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,83 %
Kincstárjegyek	4,94 %
Számlapénz	2,33 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,58 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,29 %

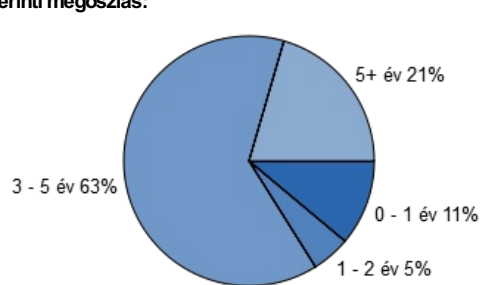
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,46 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,46 %