

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:	2 685 894 542 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	128 876 695 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,459414 HUF

BEFKETTÉSI 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 zolyban 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 elemzés, 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	3,93 %	7,06 %
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, 2016.02.29 - 2017.02.28



— 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.

BEFKETTÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban nagyon szűk sávban kereskedtek a lengyel kötvényhozamok: a hónap végére változatlan maradt a 3 éves papírok hozama, míg az 5-10 éves szegmensé kb. 5 bázisponttal került lejjebb.

A helyi makroadatokat nem segítettek, hiszen a negyedik negyedéves GDP adat, a munkanélküliség, a kiskereskedelmi forgalom, az ipari termelés és az inflációs számok is mind felülmúlták a várakozásokat és azt mutatják, hogy a gazdasági aktivitás fellendülőben van. A lengyel gazdasági meglepetésindex egy relatív alacsony szintről óriásit emelkedett az elmúlt hónapokban. A következő negyedév során az infláció emelkedni fog a bázishatás, a PLN és az árupiaci árak hatására (a fogyasztói áremelkedés elérheti a 2%-ot az év első felében).

A Pénzügyminisztérium 5,9 mlrd PLN értékben adott el kötvényeket a hónap első aukcióján: OK0419 (2,17%-os hozamon), PS0422 (3,12%-os hozamon), DS0727 (3,81%-os hozamon), illetve változó kamatozású papírokat (WZ1122, WZ0126). A kereslet nagy volt (nagyjából a dupla) és nem mind lett kielégítve.

A Monetáris Tanács változatlanul hagyta az alapkamatot februárban. A sajtótájékoztató relatív galambhangvételű volt: az inflációs mutatóban bekövetkező emelkedést exogénnek, átmenetinek tekintik és a várakozások szerint csak ideiglenesen kerül 1,5% fölé a fogyasztói árindex, így nem látják veszélyben az inflációs célt. A Monetáris Tanács valójában nem gondolja, hogy akár csak egy hónapban is 2% feletti inflációt láthatunk idén. A gazdasági növekedést érintő nyilatkozatok szokás szerint optimisták voltak. A laza monetáris politika irányába mutató kommentek támogatóak voltak a rövid hozamokra. Mindazonáltal a folyamatos, pozitív meglepetések az inflációban és a gazdasági momentumban újra középpontba hozhatják a kamatemelési várakozásokat.

A Pénzügyminisztérium február 16-án 5 szakasos kötvényt OK0419/PS0422/DS0727/WZ1122/WZ0126 és egy új 30 éves papírt, WS0447 bocsátott ki. A teljes kibocsátás 7 mlrd PLN-t tett ki, magából az új 30 éves papírból 2,1 mlrd PLN értékben adtak el 4,26%-os hozamon. Erős kereslet (csaknem 13 mlrd PLN) és a másodpiaci árnaknál erősebb bid-ek végül a hozamok csökkenését eredményezték.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,26 %
Kincstárjegyek	20,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	0,64 %
Számlapénz	2,61 %
Kötelezettség	-1,94 %
Követelés	0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	0,10 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

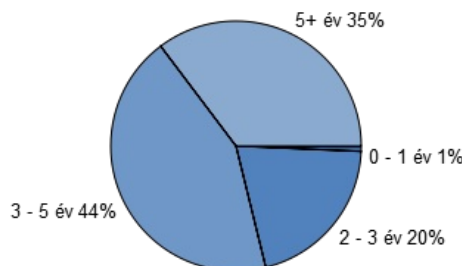
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
- PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,64 %