

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 846 025 454 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	21 382 573 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,194899 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 Ubezpieczeń na Życie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,91 %	4,59 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.04.01 - 2017.03.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

A múltbéli 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 az 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: 2,84 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,83 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel állampapírok nagyon erős hónapot tudhatnak maguk mögött márciusban: a hozamok 15-40 bázisponttal kerültek lejjebb, mindez pedig a hozamgörbe jelentős laposodásával párosult. A befektetők kockázati megítélése jelentősen változott: a politikai kockázatok, amelyek tavaly a lengyel kockázati prémium extrém növekedését idézték elő, kevésbé vonzották a befektetők figyelmét. Ez részben meglepő volt, hiszen a legfőbb problémák nem valószínű, hogy hamarosan megoldódnak. Mindazonáltal a lengyel kötvények regionális értékeltsége sokat javult az elmúlt időszakban, a jó helyi kereslet a kötvények iránt (elsősorban a bankadónak köszönhetően) pedig általános várakozás. Mi több, idén a költségvetési hiány nagyobb valószínűséggel maradhat a fontos 3%-os GDP arányos arányszám alatt (ami fontos volt a hozamgörbe laposodásához) a gazdaság pedig relatív jól megy, mindazonáltal a nagyfrekvenciás adatok némileg elmaradtak a várakozásoktól, ami erősítette azt a nézetet, hogy idénre stabil alapkammal számolhatunk Lengyelországban. Mindezek mellett pedig a nemzetközi környezet is nagyon támogató volt: a 10 éves német és amerikai állampapírok hozama nagyjából 20 bázisponttal került lejjebb. A hónap legfőbb témája az volt, hogy a reffációs befektetési döntések utolérték -e a fundamentumokat, előreszaladtak -e vagy van még további mozgástér.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	73,73 %
Kincstárjegyek	24,13 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	0,94 %
Kötelezettség	-2,98 %
Számlapénz	2,67 %
Követelés	1,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,08 %

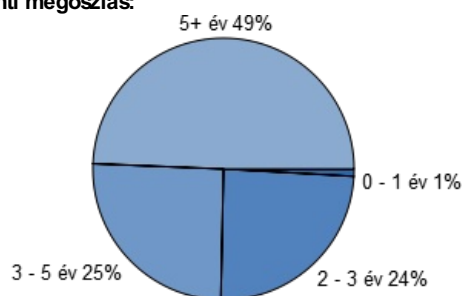
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

