

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:	2 916 332 310 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	37 207 638 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,531274 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 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., Codex Tőzsdéügynökség 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,29 %	7,38 %
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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.07.01 - 2017.06.30



— 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: 5,78 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,82 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények többé kevésbé stabilak voltak a hónap során: a hozamok nagyjából változatlanok voltak a hozamgörbe rövid végén és a közepén, de a hosszú hozamok emelkedni kezdtek. A hozamszintek feszítetté váltak a rali után, amit a szépen növekvő adóbevételek, a támogató nemzetközi környezet és a galambhangvételű Lengyel Jegybank támogatott. Ez különösen igaz volt a hosszú hozamokra: a hozamgörbe meredeksége sokkal inkább támogató a régiós versenytársaknál (Románia, Magyarország) és a 10év-5év hozamkülönbség is lényegesen a hosszú távú átlag alá csúszott be Lengyelországban. Tekintettel arra, hogy a magországok kötvényhozamai túlvett szintek közelében vannak, relatív szigorú hangvételű kommentek/sajtóközlemények jelentek meg a nagy jegybankok felől és folyamatosan óriási mértékű tőke áramlott be a feltörekvő piaci kötvényalapokba (ami így már túlzó lehet) a lengyel kötvények gyengülése benne van a pakliban a következő hónapok során.

Az erős növekedés és a szűk munkaerőpiac mellett a jelenlegi piaci várakozás túlzottan optimista lehet a lengyel alapkamat kapcsán (csak 2018 végére áraz a piac kamatemelést).

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szüksége 70%-át már sikeresen kibocsátotta a júniusi aukciók után. A javuló adóbeszedési hatékonyság és a csökkenő deficit kapcsán az Adósságkezelő visszavágta a harmadik negyedéves kibocsátási tervet és egyben bejelentette, hogy júliusban nem lesz Lengyelországban állampapír aukció. Az is ismert, hogy a következő hónapban nagy lejáratok lesznek zlotyban, így ez a kettő egy hozamralit indított el a félév utolsó napján. De ez a rali lehet, hogy csak rövid életű lesz.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,25 %
Kincstárjegyek	23,87 %
Követelés	1,59 %
Számlapénz	1,40 %
Kötelezettség	-1,10 %
Összesen	100,00 %
Számmatattott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

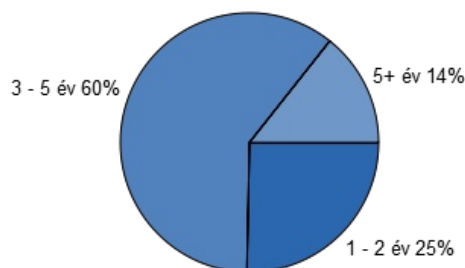
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

