

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:	2 570 188 043 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	2 260 437 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,071431 PLN

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 lekötnék 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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,45 %	3,47 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.02.01 - 2017.01.31



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Januárban fokozatosan emelkedtek a lengyel kötvényhozamok részben az erős európai makroadatok, részben a tapering várakozások, illetve a periféria kötvényhozamok emelkedésének hatására. A helyi makroadatok sem segítettek, hiszen a BMI, a kiskereskedelmi forgalom, az ipari termelés és az inflációs számok is azt mutatják, hogy a gazdasági aktivitás fellendülőben van. A következő két negyedév során az infláció emelkedni fog a bázishatás, a PLN és az áruipari árak hatására (a fogyasztói ár emelkedés elérheti a 2%-ot az év első felében). A Monetáris Tanács változatlanul hagyta az alapkamatot januárban. A sajtótájékoztató során az elnök kiegyensúlyozottnak és szimmetrikusnak látta az inflációt övező kockázatokat, az emelkedését pedig exogén hatásokra vezette vissza. Glapinski újra hangoztatta, hogy a nominális kamatlábak helyben tartásával az infláció emelkedése mellett a reálkamatok negatív szintre csökkenhetnek ezzel stimulálván a gazdaságot. Az emelkedő árindex és a javuló gazdasági momentum mellett a Monetáris Tanács galamblelkűbb hangvételt ütött meg, legalábbis önmagához képest, ugyanakkor a magasabb árindex a nominális hozamok emelkedését követelheti meg. Az új aukciós rendszer jól vizsgázott, a kibocsátás sima volt és már most megállapítható, hogy a változtatásokat követően nehezebb lesz olcsó kötvényeket venni az aukciókon. A Pénzügyminisztérium a januári két aukció után nagyjából elérte a 35%-át az idei kibocsátási tervnek, habár 26% ebből a tavalyi előfinanszírozás volt. Összességében a lengyel kötvényhozamok 15-25 bázisponttal emelkedtek január során.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,66 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	0,68 %
Számlapénz	16,07 %
Követelés	0,63 %
Kötelezettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Számmutatott ügyletek	0,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

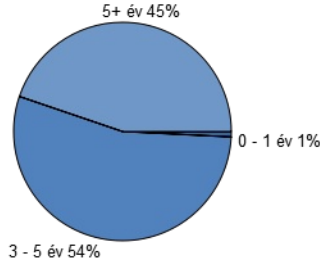
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,84 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,76 %