

# 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:	6 723 193 861 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	29 069 081 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,077468 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 Ubezpieczen na Zycie Spolka

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,33 %	5,60 %
2015	0,22 %	1,68 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.01.01 - 2015.12.31



### — Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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: 4,06 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,88 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben az eseménykockázatok, az alacsony likviditás és a helyi hírek voltak a legfontosabb katalizátorok a lengyel kötvénypiacon. Az év utolsó hónapja relatív alacsony hozamszintekkel indult az Európai Központi Bank ülését övező felfokozott várakozások kapcsán. December 3-án az EKB tovább lazított, mégis a betéti ráta 10 bázispontnál nagyobb csökkentése és/vagy az eszközvásárlási program havi összegének bővítése nélkül a piaci szereplők nagyot csalódtak. Mivel az EKB nem tudta hozni a saját maga által gerjesztett várakozásokat, a bejelentés után a kockázatos eszközök - beleértve a kötvényeket is - világszerte hatalmasat estek. A romló globális hangulat nagyon alacsony likviditással és a Lengyelországból érkező negatív hírekkel párosult. Az Alkotmánybíróság körüli politikai felfordulás, az államháztartási hiány növekedését övező félelmek, a banki és biztosítói eszközökre kivetendő adó bevezetése és a csereaukció (a lengyel adósságkezelő közel 6,5 milliárd zloty összegben adott el 2, 5 és 10 éves állampapírokat) valamint a FED döntés előtti óvatosság komoly nyomás alá helyezte a lengyel állampapírokat, amelyek jelentősen alulteljesítették az egyéb európai és regionális versenytársakat: a 2 éves kötvények hozama 30 bázisponttal, az 5 éveseké 60 bázisponttal, míg a 10 éves állampapírok hozama 66 bázisponttal emelkedett, mielőtt a túladott szintekről stabilizálódni kezdett. A FED közben sikeresen megemelte az amerikai irányadó kamat mértékét - 2006 óta először - anélkül, hogy a piaci hangulatot tovább rontotta volna. Az év utolsó nagy eseménye le lett tudva, a piaci szereplők pedig megkönnyebbültek az első emelést követően. Mindeközben az olajárak tovább estek: a WTI 11%-kal, a Brent 17%-kal került lejjebb a hónap során. A pánikszerű eladások után a lengyel hosszú hozamok nagyjából 30 ponttal korrigáltak lejjebb, habár a volatilitás nagyon nagy maradt. Az év végén a rövid hozamok és az asset swap felárak tovább estek, főleg arra a híresztelésre, hogy a lengyel állampapírokat kivetik a 2016-ban bevezetésre kerülő bankadó hatálya alól, de ezt támogatta a Monetáris Tanács átalakítását és a lehetséges kamatvágást övező várakozások alakulása is.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,91 %
Kincstárjegyek	3,99 %
Követelés	1,76 %
Számlapénz	1,28 %
Kötelezettség	-0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,37 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2026/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:

