

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:	7 566 870 513 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	77 677 012 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,179688 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 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 piacon 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 mondhatók 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	4,86 %	5,68 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.02.01 - 2016.01.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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.

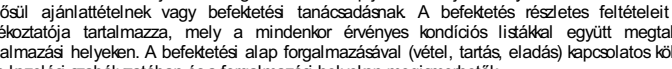
KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,08 %

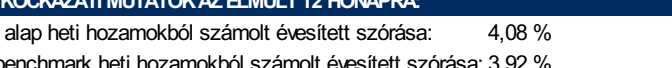
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,92 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Lengyelországban újra igen mozgalmas hónap van mögöttünk. A periódus első részét a helyiek felől jövő hatalmas kereslet határozta meg, mivel bizossá vált, hogy a lengyel állampapírok kikerülnek a bankadó hatálya alól. A helyi kereslet főleg a rövid és a közepes lejáratokra összpontosult, mindez pedig a már amúgy is jelen levő költségvetési kockázatokkal együtt (ami sérülékenyebbé teszi a hosszú papírokat) azt jelentette, hogy a hozamgörbe meredeksége tovább nőtt: az 5 éves állampapír hozama mintegy 20 bázisponttal 2,23%-ra mérséklődött, míg a 10 éves kötvény hozama csupán 10 bázisponttal került lejjebb, 3,02%-ra. Az 5 éves lengyel állampapírok értékeltsége különösen kezdett túlfeszítetté válni, mielőtt a rossz hírek megérkeztek. Az Európai Bizottság előzetes vizsgálatot indított Lengyelország ellen, szigorú hangvételű kommentek érkeztek a Monetáris Tanács tagok felől, a lengyel elnök új tervzetet jelentett be a frankhitelek konverzióját illetően (ami sokkal költségesebbnek ígérkezik a bankok számára, mint ami a várakozásokban szerepelt), ami mind hozzáadódott a már amúgy is rossz helyi hangulathoz, amit főleg a költségvetési félelmek tápláltak. A hét végén az S&P nem csak a lengyel államadóssággal kapcsolatos kilátásokat rontotta, de az aktuális hitelminősítést is lerontotta 'A'-ról 'BBB+'-ra, ami pánikot okozott. Az 5 éves állampapírhozamok nagyjából 30 bázisponttal gyengültek egészen 2,52%-ig, míg a 10 éves papír hozama 35 bázisponttal, 3,37%-ra emelkedett, az EURPLN pedig 4,5-re ugrott. Mindeközben a globális növekedési félelmek turbulenciát okoztak a nemzetközi piacokon, az áru piacok tovább estek, a régiós inflációs előrejelzéseket újra lefelé módosították, míg új várakozások jelentek meg a piacon, miszerint a nagy jegybankok válaszolhatnak a fenti fejleményekre, mindez pedig lefelé húzta a magországi kötvényhozamait. Később, Mario Draghi jelezte, hogy az EKB kész újabb lazításra márciusban, amit üdvözöltek az európai kötvénypiacok. Lengyelországban az aukciós bejelentés adott további lökést a helyi kötvényeknek, mivel - a várakozásokkal ellentétben - a január végi aukcióra nem hirdettek meg kibocsátást hosszú kötvényből. A Fed bizonytalanabb közleménye szintén támogató volt, a következő ideai kamatemelés valószínűsége tovább csökkent. Végül a Japán Jegybank negatívba vágta a kamatokat, ami további lökést adott a kötvénypiacoknak. A német 10 éves hozamok január során 25 bázisponttal egészen 0,35%-ig csökkentek. A lengyel kötvénypiac is profitálni tudott az extrém támogató nemzetközi környezetből: az 5 éves hozam 17 bázisponttal 2,35%-ra csökkent, a 10 éves hozam pedig 22 bázisponttal 3,15%-ra mérséklődött a hónap végére. Az alapunkban hasznolt tudunk húzni az extrém volatilis környezetből is.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	88,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,18 %
Számlapénz	5,63 %
Kötelezettség	-2,52 %
Követelés	0,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,92 %

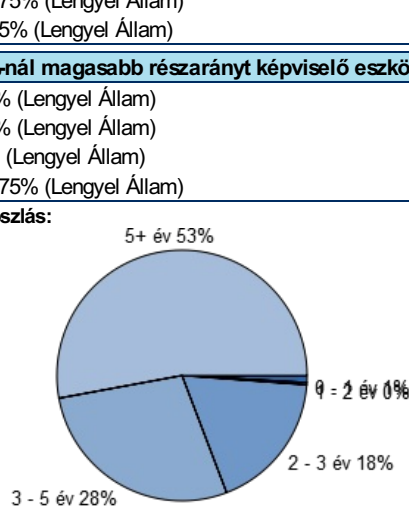
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



3 - 5 év 28%

0 - 2 év 0%

2 - 3 év 18%