

# 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% TBSX Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Ateljess alap nettó eszközértéke:	8 459 225 231 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	29 440 350 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,479656 HUF

## 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 elemzés, 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 kockázattal cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## FORGALMAZÓK

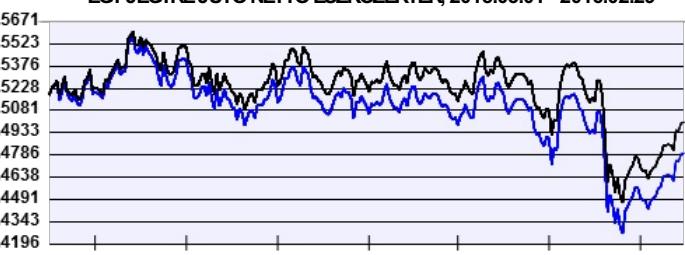
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,55 %	7,96 %
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 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.03.01 - 2016.02.29



— 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: 6,80 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,79 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A nemzetközi környezet nem változott sokat február nagy részében: a kötvénypiaci szereplők egyre szkeptikusabbak lettek az amerikai kamatemelés esélyeit illetően, mindeközben az inflációs várakozások új történelmi mélypontot ütöttek (az 5évés inflációs swap 1,4%-ot ért el) és az EKB további, jelentős lazítását övező várakozások fokozódtak. Ennek eredményeként a magországok hozamai tovább mérséklődtek: a 10 éves amerikai állampapír hozama volt 1,7% alatt (bár csak rövid időre) míg a 10 éves német állampapír hozama fokozatosan 11 bázisponttal süllyedt (35 bázispontos hozammal kezdte a hónapot). A lengyel piacon a helyi hírek tekintetében viszonylag csendesen telt a hónap, ami a globális környezettel együtt segítette a további konszolidációt. A zloty először stabilizálódni, majd erősödni tudott a hónap során. Mivel a külföldi befektetők januárban rekord mértékben, 13,1 milliárd zlotyval csökkentették a lengyel kötvény kitétségüket (az S&P meglepetést okozó leminősítése után), lényeges, potenciális vételi erő maradt a piacon a helyi szentiment javulásának esetére (vagys a pozícionáltság alacsony volt). A lengyel kötvények kedvező értékeltsége, az elmúlt időszak alulteljesítése és a meredek hozamgörbe mind támogatták a helyi kötvényeket. A lengyel adósságkezelő ezek után nagyon sikeres aukciót tudhatott maga mögött: hatalmas kereslet mutatkozott a 10 éves állampapírok iránt (5,66 milliárd zloty) és a kamatlábkitetés melletti kockázati étvágy is sokat emelkedett februárban. A lengyel inflációs adat alacsonyabb lett a várakozásoknál (-0,7% vs -0,5%), a kiskereskedelmi forgalom és az építőipari számok is alulmúlták a várakozásokat, ami megint csak támogató volt a kötvények számára (ez utóbbi kettő növelte a laza monetáris politika irányába mutató várakozásokat). A lengyel adósságkezelő ezek után egy további igen sikeres aukciót tudott lebonyolítani: ismét hatalmas kereslet mutatkozott az éppen aukcionált, jelen esetben 5 éves állampapírok iránt (7,3 milliárd zloty). Mndezek eredményeként a hónap során jelentősen csökkent a hozamgörbe meredeksége: az 5 éves lengyel állampapír hozama 20 bázisponttal 2,15%-ra mérséklődött, míg a 10 éves papír hozama 30 bázisponttal 2,85%-ra csökkent, mielőtt a szintek kezdtek túlzottan feszítetté válni, a rali pedig kezdett kicsit kimerülni. Makrofronton is voltak változások, az olaj stabilizálódni kezdett (legalábbis rövid távon) míg az amerikai makroadatokban javulás indult meg, ami elkezdte emelni - az amúgy igen alacsony szintről induló - tengerentúli kamatemelési várakozásokat, mindez pedig a magországok kötvényhozamjai esetében is igen feszített értékeltség mellett történt meg. A komoly lengyel kötvénypiaci rali után úgy döntöttünk, hogy a felülsúlyozott kamatlábkitetésünkön és a bika hozamgörbe alokációkon is csökkentünk, profitot realizáltunk és egy jobban semleges stratégia felé indultunk el.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	75,51 %
Kincstárjegyek	16,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,42 %
Kötelezettség	-9,33 %
Követelés	6,26 %
Számlapénz	4,71 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,52 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
- PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:

