

# 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:	5 078 414 244 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	40 587 808 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,179385 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 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 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	3,82 %	4,48 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.01.01 - 2016.12.31



## — 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A december meglehetősen volatilis hónapot hozott a lengyel kötvénypiac számára. A hónap első felében a hozamok folytatták a korábbi emelkedést a Trump által belengetett fiskális stimulus hatására, főleg Amerikában. Majd a hatalmas eladási hullámot követően megkönnyebbülés következett a globális kötvénypiacokon: különösen Európában tudtak csökkenni a hozamok, részben az EKB kötvényvásárlási programjának kiterjesztésének hatására.

A lengyel kötvénypiac a globális fejleményekkel együtt mozgott egészen a hónap végéig, habár a helyi piac meglehetősen volatilisnak és illikvidnek bizonyult, mivel 10-15 bázispontos hozamváltozást másnap rendszeresen ugyan ekkora elmozdulás követte, csak a másik irányba. A legfontosabb benchmarkhozamok tekintetében a decemberi csúcspont és mélypont közötti akár 40 bázispontos eltérés sem volt szokatlan a hónap során.

A hónap végén aztán a lengyel kötvénypiac - helyi fejlemények hatására - elszakadt az európai versenytársaktól. Az infláció decemberben 0,8%-ot ugrott az előző év azonos időszakához képest, ami lényegesen magasabb volt a várt 0,4%-os értékhez képest. 2017 első negyedévében a lengyel inflációs mutató elérheti az 1,5%-os értéket is, ami a megcélzott 2,5%-os inflációs cél +/- 1%-os toleranciaküszöbének alsó határa. A meglepetés meglehetősen illikvid időszakban érte a piacot, így a kötvényhozamok jelentős mértékben ugrottak az év végén. A közepes és a hosszú lejáratú kötvényhozamok többé-kevésbé változatlan szinten zárták a hónapot (bár óriási volatilitás mellett) mindeközben a rövid hozamok (különösen a 2-3 éves szegmens) látványosan emelkedtek, csökkentvén a hozamgörbe meredekségét.

Végül, a Pénzügyminisztérium megváltoztatta az állampapír aukciók szokásos lebonyolítási kereteit. A január 4-én induló új modellben 5 különböző kötvény kerül felajánlásra, ami azt jelenti, hogy a jövőben minden aukción gyakorlatilag a hozamgörbe teljes spektruma érintve lesz.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,83 %
Kincstárjegyek	4,94 %
Számlapénz	2,33 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,58 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,29 %

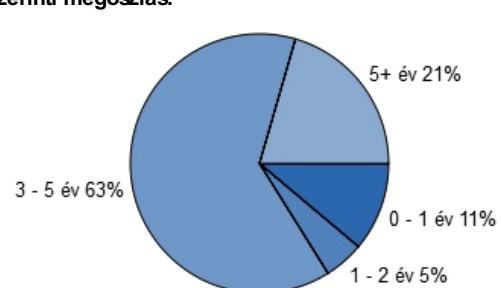
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)  
 MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)  
 PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)  
 MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,83 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,81 %