

# 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% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 570 188 043 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	123 619 929 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,466486 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 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,02 %	7,16 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
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 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.02.01 - 2017.01.31



— 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 listával 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: 6,74 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,73 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Januárban fokozatosan emelkedtek a lengyel kötvényhozamok részben az erős európai makrodatak, részben a tapering várakozások, illetve a periféria kötvényhozamok emelkedésének hatására. A helyi makrodatak 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 árupecsék 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 árinдекс és a javuló gazdasági momentum mellett a Monetáris Tanács galamblelkűbb hangvételét ütött meg, legalábbis önmagához képest, ugyanakkor a magasabb árinдекс 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 %
Számozgatott ügyletek	0,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

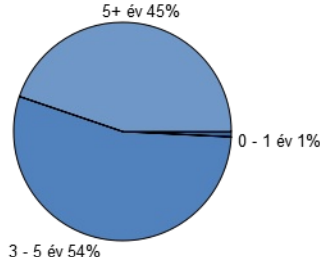
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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)

## Lejárt szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

