

# 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:	2 685 894 542 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	33 747 546 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,181252 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 lekötnek 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 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

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,72 %	4,37 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.02.29 - 2017.02.28



— 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: 2,74 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,71 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban nagyon szűk sávban kereskedtek a lengyel kötvényhozamok: a hónap végére változatlan maradt a 3 éves papírok hozama, míg az 5-10 éves szegmensé kb. 5 bázisponttal került lejjebb.

A helyi makroadatokat nem segítettek, hiszen a negyedik negyedéves GDP adat, a munkanélküliség, a kiskereskedelmi forgalom, az ipari termelés és az inflációs számok is mind felülmúlták a várakozásokat és azt mutatják, hogy a gazdasági aktivitás fellendülőben van. A lengyel gazdasági meglepetésindex egy relatív alacsony szintről óriásit emelkedett az elmúlt hónapokban. A következő negyedév során az infláció emelkedni fog a bázishatás, a PLN és az árupiaci árak hatására (a fogyasztói áremelkedés elérheti a 2%-ot az év első felében).

A Pénzügyminisztérium 5,9 mlrd PLN értékben adott el kötvényeket a hónap első aukcióján: OK0419 (2,17%-os hozamon), PS0422 (3,12%-os hozamon), DS0727 (3,81%-os hozamon), illetve változó kamatozású papírokat (WZ1122, WZ0126). A kereslet nagy volt (nagyjából a dupla) és nem mind lett kielégítve.

A Monetáris Tanács változatlanul hagyta az alapkamatot februárban. A sajtótájékoztató relatív galambhangvételű volt: az inflációs mutatóban bekövetkező emelkedést exogénnek, átmenetinek tekintik és a várakozások szerint csak ideiglenesen kerül 1,5% fölé a fogyasztói árindex, így nem látják veszélyben az inflációs célt. A Monetáris Tanács valójában nem gondolja, hogy akár csak egy hónapban is 2% feletti inflációt láthatunk idén. A gazdasági növekedést érintő nyilatkozatok szokás szerint optimisták voltak. A laza monetáris politika irányába mutató kommentek támogatóak voltak a rövid hozamokra. Mndazonáltal a folyamatos, pozitív meglepetések az inflációban és a gazdasági momentumban újra középpontba hozhatják a kamatemelési várakozásokat.

A Pénzügyminisztérium február 16-án 5 szokásos kötvényt OK0419/PS0422/DS0727/WZ1122/WZ0126 és egy új 30 éves papírt, WS0447 bocsátott ki. A teljes kibocsátás 7 mlrd PLN-t tett ki, magából az új 30 éves papírból 2,1 mlrd PLN értékben adtak el 4,26%-os hozamon. Erős kereslet (csaknem 13 mlrd PLN) és a másodpiaci árnál erősebb bid-ek végül a hozamok csökkenését eredményezték.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,26 %
Kincstárjegyek	20,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	0,64 %
Számlapénz	2,61 %
Kötelezettség	-1,94 %
Követelés	0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	0,10 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/07/25 1,75% (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 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
- PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
- PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
- PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:

