

# 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 Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07.
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	426 301 638 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	38 341 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,044769 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon hosszú távon, a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtva a befektetőknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az alap befektetési lehetőségei igen széleskörűek, ezért a portfólió menedzsernek tág mozgástere van, és lehetősége nyílik az optimális portfólió kialakítására. 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 referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

## FORGALMAZÓK

### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	indulástól
Befektetési jegy	2,51 %	4,06 %	4,48 %
Nettó benchmark	2,53 %	4,32 %	4,77 %

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2012.08.07 - 2012.11.30



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiac újabb lendületet vett azzal, hogy a jegybank végre ténylegesen csökkentette az alapkamatot 25 bázisponttal a novemberi ülésen. Az utóbbi időben beérkezett makroadatok egyértelművé teszik a lengyel gazdaság lassulását. A viszonylag későn jött kamatsökkentés megerősítette azt a lengyel jegybankról alkotott képet, mely szerint a jelenbeli/közelmúltbeli makrofolyamatokra reagál, és nem előretekintő stratégiát követ. A lengyel hozamgörbe szinte minden futamidőn 4% alatt van; itt már kevés értéket látunk a lengyel kötvényekben.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	77,39 %
Kincstárjegyek	18,14 %
Számlapénz	4,43 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Kötelezettség	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,86 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,80 %

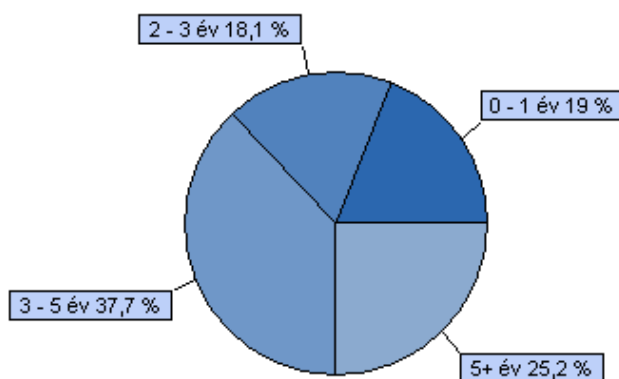
### Az 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
D121227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
PLGB 2015/10 6,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2016/10 4,75% (Lengyel Állam)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

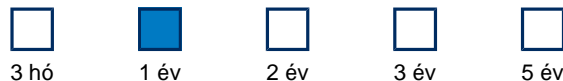
PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
D121227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
PLGB 2015/10 6,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2016/10 4,75% (Lengyel Állam)

### Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

