

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 Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 923 587 470 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	463 876 149 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,378519 HUF

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 mozgásteret 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 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 referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2012. év	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	10,70 %	12,10 %	8,99 %	11,80 %	16,47 %	-16,10 %
Nettó benchmark	11,65 %	13,10 %	7,22 %	11,79 %	25,76 %	-4,70 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2012.04.01 - 2013.03.31



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:

Az alapkamat csökkentése folytatódott Lengyelországban is, de a nemzeti bank meglepte a piacokat: a várt 25 bázisponttal szemben 50 bázisponttal csökkentette az irányadó kamat mértékét. A jegybanksi kommunikáció zajos maradt, mivel néhány tanácsadó már befejezettnek tekinti a kamatvágási ciklust, ugyanakkor a piaci várakozások szerint lehetőség van még további lazításra, mivel a friss inflációs várakozások közelebb vannak a megcélzott sáv alsó részéhez, illetve a gazdasági aktivitás továbbra is alacsony.

A vártnál nagyobb kamatcsökkentés meredekebbé tette a lengyel hozamgörbét: míg a rövid kamatok 26 bázisponttal, a középlejártatú kamatok 10-15 bázisponttal csökkentek, addig a hosszú lejártatú hozamok csak kis mértékben mérséklődtek. Egyedül ez a megnövekedett meredekség az, ami attraktív, a piac egészét tekintve semleges a stratégiánk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	92,63 %
Kincstárjegyek	4,90 %
Számlapénz	9,25 %
Kötelezettség	-8,44 %
Követelés	1,06 %
Állampapír repo ügyletek	0,38 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,08 %

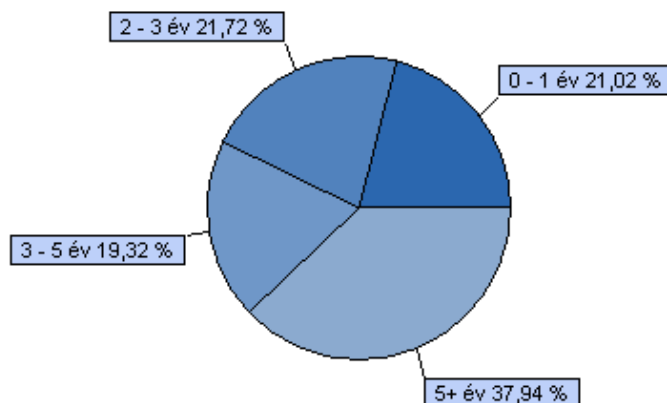
Az 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2013/10 5,00% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2015/10 6,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2013/10 5,00% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2015/10 6,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

