

# 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:	1 019 419 052 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	12 374 932 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,076653 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap indításának célja az, 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 az ügyfeleinknek 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 kockázattal cserébe.

## FORGALMAZÓK

AEGON Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,59 %	5,85 %
2013	0,46 %	1,99 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.04.01 - 2014.03.31



— AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat  
— Benchmark

A múltbéli 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvényhozamok a hónap eleji gyors erősödés után alig mozdultak március további részében, amihez persze kellett a fejlett piaci hozamok stabilitása is. A makro helyzet kifejezetten jól alakul, bővül a növekedés, inflációs nyomás nélkül. A jegybank kiterjesztte a saját forward guidance-át a harmadik negyedévre, addig tehát nem várható kamatemelés. A negyedik negyedév kérdéses, az inflációs előrejelzések alapján még talán akkor sem lesz rá szükség, de már volt monetáris tanács tag, aki jelezte, hogy a Fed várható szigorítására való tekintettel, inkább előbb kell a lengyel jegybanknak is szigorítani, mint később. A technikai kép kedvezőnek tűnik, az aukciók lefedettsége a nyugdíjpénztárak kiesése ellenére is jó, a kibocsátási terv 60 százalékát pedig már letudta a pénzügyminisztérium.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,42 %
Kötelezettség	-16,65 %
Követelés	10,37 %
Számlapénz	9,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,85 %

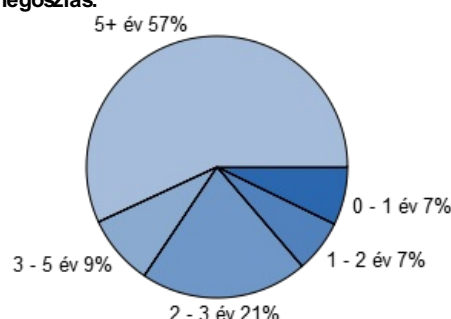
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)  
 BOS BANK 2016/05/11 6% (BOS Finance AB, Sweden)  
 PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,06 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,85 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

