

# AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

## P 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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 890 118 864 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	1 522 210 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,032722 PLN

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

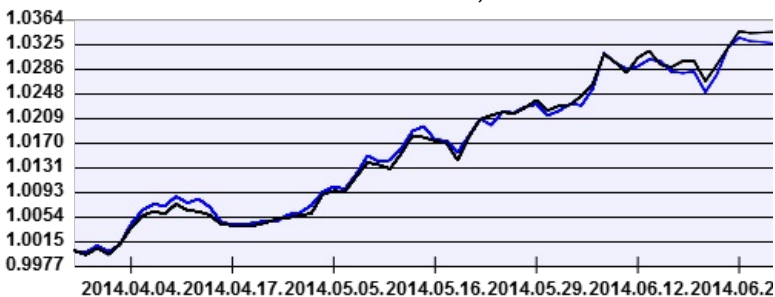
A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

#### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.28 - 2014.06.30



— AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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.

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel piac erősödni tudott júniusban. A továbbra is alacsony infláció mellett a gazdaságban is a lassulás jelei mutatkoztak, a feldolgozóipari BMI és az ipari termelési adat is gyengébb lett a vártnál. Az EKB kamatvágása után így tovább erősödtek azok a hangok, amelyek immár a lazítási ciklus újrakezdését várják a jegybanktól. Ebben a relatív támogató környezetben robbant ki a rengeteg kormányparti politikust és a jegybankelnököt is kellemetlenül érintő lehallgatási botrány, amely a hozamokban és a zloty árfolyamában csak rövid ideig tudott korrekciót okozni, de a gyors kamatvágás esélyét biztos csökkentette. Ennek ellenére nagyobb esélyt adunk egy őszi kamatvágásnak, mint korábban.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,51 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,21 %
Számlapénz	5,22 %
Kötelezettség	-4,85 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,34 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,70 %

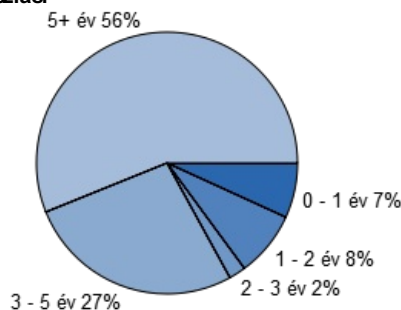
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)

### Lejárat szerinti megoszlás:



### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,27 %	3,45 %
1 hónap	1,11 %	1,21 %
3 hónap	3,30 %	3,51 %

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,28 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,07 %