

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:	2 102 391 792 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	2 094 299 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,049163 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

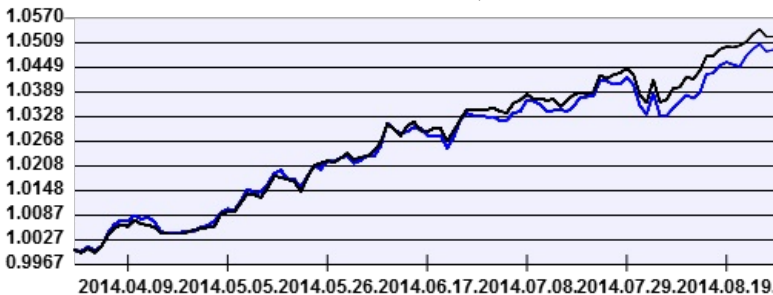
A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.28 - 2014.08.31



— 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 lassuló európai növekedési kilátások és az ukrán feszültségek rányomják bélyegüket a lengyel gazdaságra. A gazdasági aktivitás lassul, amit a beszerzési menedzser index értékének hatodik egymást követő csökkenése és az 50-es küszöbérték alá való beesése jelez. A kiskereskedelmi értékesítés csaldását keltő volt, az ipari termelés némileg jobb lett, mint a várakozás, ugyanakkor az egy évre visszatekintő infláció mínuszba csúszott. A Nemzeti Bank visszavonta a korábbi, jövőre vonatkozó iránymutatását, így a kamatvágás egyre valószínűbbé vált. Nagyjából 50 bázispontos vágás már be van árazva, de akár további lazítást is el tudunk képzelni. Bár a hozamgörbe rendkívül lapos, a támogató nemzetközi környezet és a jegybank galamb hangvétele miatt tartottuk az alap magasabb duration-jét.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,18 %
Számlapénz	7,99 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,09 %

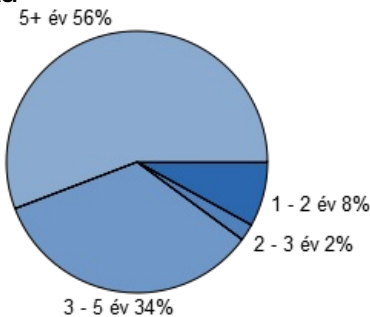
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,92 %	5,24 %
1 hónap	1,33 %	1,39 %
3 hónap	2,72 %	2,96 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,49 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,30 %