

# 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:	2 091 376 753 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	2 882 940 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,075394 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 ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,54 %	8,12 %
1 hónap	1,74 %	1,86 %
3 hónap	3,86 %	4,16 %
6 hónap	6,55 %	7,17 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.28 - 2014.10.31



## — AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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 listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,08 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,82 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel állampapírpiacon jeletős hozamesést láttunk októberben. Az összeomló nyersanyagárak és a lassuló európai gazdasági növekedés kedvező külső környezetet teremtettek, hiszen az infláció így továbbra is alacsony maradhat világszerte, míg az EKB pedig lépéskényszerbe kerülhet. A jegybank meglepetésre 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, a piac így gyorsan további vágásokat árazott be. Emellett a görbe hosszú vége tovább erősödött, hiába láttunk kisebb korrekciót a periféria hozamokban. A görbe rendkívül lapos, a 2év/10év meredekség csak 70 bázispont, más értékeltségi mutatóink is drágának mutatják a piacot, de Eurozóna deflációs trade-nek még mindig működik.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	76,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,99 %
Számlapénz	5,98 %
Betét	3,59 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,86 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,46 %

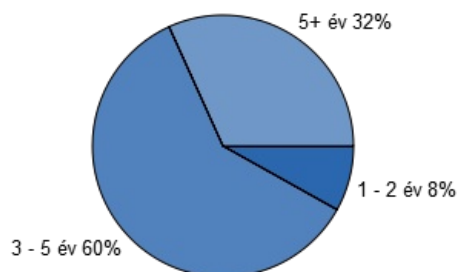
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
BOS BANK 2016/05/11 6% (BOS Finance AB, Sweden)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

