

# 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 Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 096 063 557 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	46 768 477 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,514481 HUF

## 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

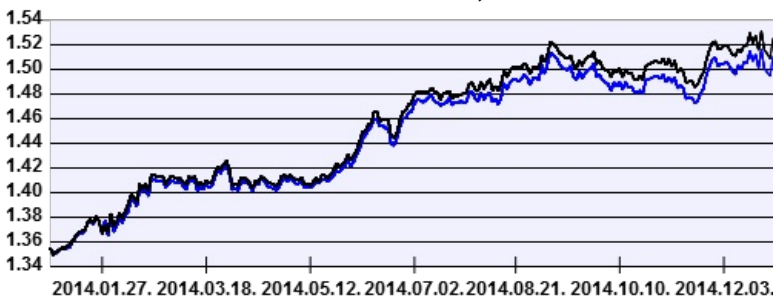
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,58 %	9,35 %
2014	11,85 %	12,94 %
2013	-0,50 %	2,13 %
2012	12,10 %	15,01 %
2011	8,99 %	9,57 %
2010	11,80 %	14,15 %
2009	16,47 %	28,27 %
2008	-16,10 %	-2,99 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.01.01 - 2014.12.31



— AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Vágni vagy nem vágni? Elsősorban ez a kérdés mozgatja továbbra is a piacot. Miután a december eleji monetáris tanács ülésen is elmaradt a kamatvágás, a hozamokban kisebb korrekciót figyelhettünk meg. A Monetáris tanács továbbra is igen megosztott, többen 50 bázispontos kamatvágásra szavaztak. A novemberi infláció és a bémővekedés is alacsonyabb lett a vártnál, a növekedési adatok pedig valamivel gyengébbek, így továbbra is maradt muníciója a galamboknak. Az európai folyamatok is támogatóak, az olajárak további zuhanása emeli az EKB állampapír-vásárlásainak esélyét. A hozamgörbe hosszú vége továbbra is inkább ezt, és a periféria hozamokat követi, a meredekség így rendkívül alacsony. A hónap közepén a rubel összeomlása miatti mini-pánikot (10-15 bp) hamar lerázta magáról a piac, de így is feljebb zártak a hozamok, mint november végén.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	65,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,89 %
Számlapénz	25,80 %
Betét	2,94 %
Követelés	0,62 %
Kötelezettség	-0,39 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Számmatartott ügyletek	8,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,26 %

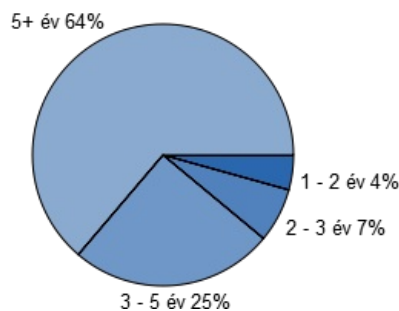
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2017/04 4,75% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,25 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,22 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

