

# 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:	5 096 063 557 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	30 375 708 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,075122 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 ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,51 %	8,25 %
1 hónap	-0,43 %	-0,35 %
3 hónap	1,71 %	1,98 %
6 hónap	4,11 %	4,64 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.28 - 2014.12.31



— 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.

## 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, többén 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 %

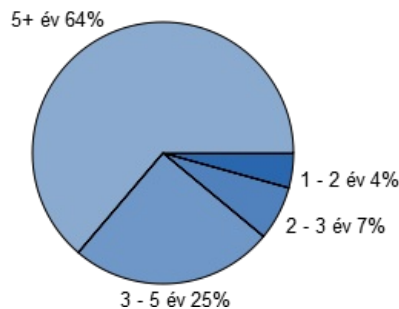
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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: 2,27 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,06 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

