

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 263 832 412 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	35 401 422 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,185027 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	6,86 %	7,62 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.01 - 2015.02.28



— AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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: 2,76 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,57 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Február 4-án a Lengyel Jegybank - a várakozásainknak megfelelően - 2%-on tartotta az alapkamatot. Mindazonáltal a Monetáris Tanács az utolsó akadályt is elgördítette a további lazítás előtt: kivették a közleményből a gazdasági aktivitás lassulásáról szóló feltételt, és most már csak a deflációra koncentrálnak a tanácsstagok. Most már "csak" egy olyan márciusi előrejelzésre van szükség, amely hosszabb deflációs időszakot vetít előre - mindezt pedig véleményünk szerint könnyű lesz teljesíteni. Ehhez jönnek hozzá az elnök, Belka szavai, aki egy 25 bázispontot meghaladó kamatvágást lebegtetett be. Az erős zloty - csakugyan Belka szavaival kiegészülve, aki ellenérzését fejezte ki a nagyon erős lengyel fizetőeszközzel szemben - szintén egy 25 bázispontnál nagyobb kamatvágást indokolhat. Mindenesetre a mi alap forgatókönyvünk márciusra egy 25 bázispontos lazítást vetít előre, esély van azonban egy ennél nagyobb, 50 bázispontos kamatcsökkentésre is. A javuló értékeltésre, a kamatvágási várakozásokra és a Yellen szenátusi meghallgatását követő javuló kötvénypiaci hangulatra való válaszként ragaszkodunk a már korábban kialakított pozícióinkhoz, ami egy enyhén túlsúlyos kamatlábkitétséget jelent.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	75,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,39 %
Kincstárjegyek	4,94 %
Követelés	66,14 %
Kötelezettség	-42,28 %
Betét	3,52 %
Számlapénz	1,79 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,02 %

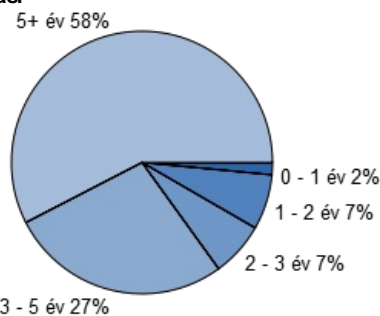
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

