

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:	5 321 007 717 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	25 832 269 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,096715 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 Ubezpieczeń na Życie Spółka

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.28 - 2015.01.31



— 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.

KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,38 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,16 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kimondottan mozgalmas hónapot tudhatunk magunk mögött. Január 14-én a Jegybank - a várakozásainknak megfelelően - 2%-on tartotta az alapkamatot. A hivatalos közlemény kiegyensúlyozott volt, ami ismerte, hogy a Monetáris Tanács meglehetősen óvatos, a kamat változatlan szinten tartása mellett várakozásainkat erősítette meg. Mindazonáltal a közlemény kiegészítette a kamatvágás(ok) feltételül szolgáló listát: a lassuló gazdasági aktivitás mellett a tartós defláció is bekerült a szövegbe, ami lényeges változás a decemberi közleményhez képest. A kamatvágás(ok) tehát egyáltalán nem zárható(ak) ki, de az első lépés csak márciusban jöhet az új Inflációs Riport megjelenését követően. A következő nap jött a svájci jegybanki döntés: a frank elérte az euróval szembeni paritást. A szűk régióból Lengyelország a leginkább sérülékeny a frank erősödése kapcsán, hiszen itt a legnagyobb a CHF alapú hitelállomány (a GDP 7,7%-a). De annak ellenére, hogy az erős frank a háztartások költségvetését (és így a fogyasztást) negatívan érinti, nem okoz rendszerszintű komoly növekedési vagy stabilitási problémákat. A döntés után eladói hullám bontakozott ki a PLN-ben és a lengyel kötvényekben is, de a kezdeti piaci reakciók eltűzöttnek tűntek. Ezek után jött az EKB és bejelentette a nyílt végű eszközvásárlási programját, ami erősítette a zloty-t és igen komoly mértékben csökkentette a lengyel kötvényhozamokat is. Mindez egyben növelte a további kamatvágás(ok) valószínűségét is. Az Alapunk profitálni tudott a csökkenő hozamokból.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,24 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,49 %
Számlapénz	11,35 %
Betét	2,82 %
Kötelezettség	-1,91 %
Követelés	0,53 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,64 %

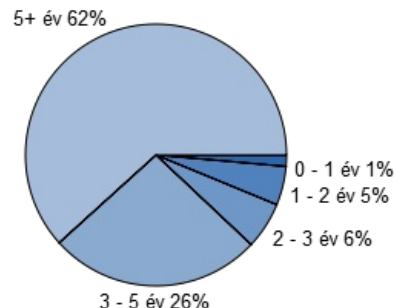
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,67 %	10,46 %
1 hónap	2,01 %	2,04 %
3 hónap	1,98 %	2,17 %
6 hónap	5,92 %	6,42 %