

# 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:	4 263 832 412 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	22 358 492 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,090794 PLN

### BEFECTETÉSI 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 TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

#### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.28 - 2015.02.28



### — 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.

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,74 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,51 %

### BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



### 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 elől: 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 értékeltségre, a kamatvágási várakozásokra és a Yellen szenátusi meghallgatását követő javuló kötvénypiaci hangulatra való válaszként ragaszkodunk a már korábban kialakított pozícióinkhoz, ami egy enyhén túlsúlyos kamatlábkitettséget 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 %

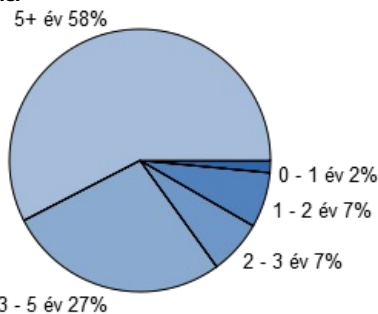
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,08 %	9,85 %
1 hónap	-0,54 %	-0,56 %
3 hónap	1,02 %	1,12 %
6 hónap	3,97 %	4,38 %