

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:	4 761 812 497 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	45 740 718 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,516123 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 elemzés, 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., Quantis Alpha 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	5,42 %	9,10 %
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, 2014.04.01 - 2015.03.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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 listával 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: 6,02 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,93 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Március 4-én a Lengyel Jegybank 50 bázisponttal csökkentette az alapkamat mértékét, egyben jelezte, hogy ez a lazítási ciklus végét jelenti. Az erős üzenet a zloty erősödését váltotta ki, és a hozamok is feljebb kerültek a döntés után. Mivel a fogyasztói árindex vélhetően elérte a mélypontját, és a legfrissebb aktivitási mutatók is a pozitív momentum erősödését támasztják alá, a döntés hitelesnek tűnik, így a Jegybank hosszabb időre is a jelenlegi alapkamat mellett maradhat. A kamatlépcső után a nemzetközi környezet változása játszotta a legfontosabb szerepet. Az Amerikából érkező erős aktivitási adatok kapcsán erősödtek a félelmek, amelyek a vártnál korábbi tengerentúli kamatemelést árazzák. Ennek eredményeként a dollár lényegesen erősödött, és a régiós kötvényhozamok jelentősen ugrottak. Mindeközben az EKB megkezdte a kötvényvásárlási programját, ami lefelé hajtotta a német és a többi fejlett, európai ország kötvényhozamait. Mivel később Amerikában a soron következő Nyíltbizottsági Ülés a jövőbeli monetáris politika tekintetében enyhébbnek mutatkozott a vártnál, csökkent a piaci feszültség és a regionális kötvényhozamok is csökkenni tudtak. Mindazonáltal a periféria és a lengyel kötvényhozamok közötti korreláció mértéke csökkent, ami óvatossá tesz minket. A lengyel papírok értékeltsége és a hozamgörbe meredeksége javult, de az infláció elérte a mélypontját, és a tengerentúli aktivitási adatok tovább emelhetik a volatilitást.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,42 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,05 %
Kincstárjegyek	4,44 %
Kötelezettség	-11,30 %
Követelés	10,75 %
Betét	3,19 %
Számlapénz	1,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,24 %

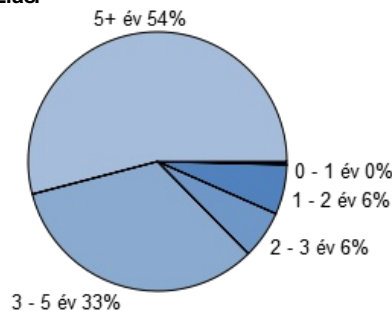
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

