

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:	4 761 812 497 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	27 295 971 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,087177 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

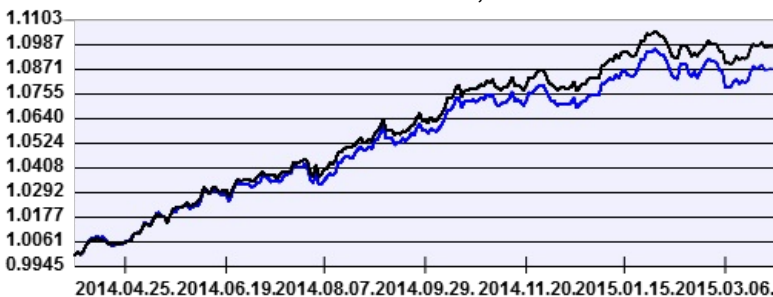
A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban 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 Zycie Spolka

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.04.01 - 2015.03.31



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,06 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,74 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



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 Nyíltbiztosági 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 %
Számszámított ügyletek	17,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,24 %

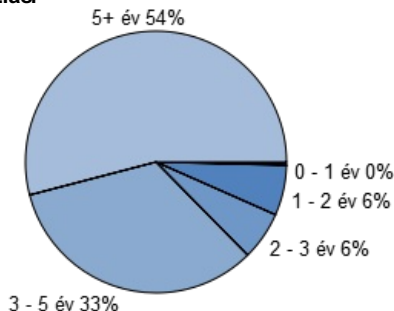
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,64 %	9,64 %