

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:	6 358 350 493 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	43 157 089 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,511436 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, és 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	5,21 %	8,83 %
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, 2014.07.01 - 2015.06.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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: 6,10 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,06 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiac újra elég gyenge hónapot tudhat maga mögött: gyakorlatilag az összes lejáraton emelkedtek a hozamok, mindez pedig a hozamgörbe meredekségének megnövekedésével párosult. A Jegybank - a várakozásoknak megfelelően - változatlan szinten tartotta az alapkamat mértékét, ugyanakkor a fókusz most más fejlemények felé irányult. Lengyelországban a fontos helyi hírek a politika felől érkeztek: miután az ellenzéki jelölt, Duda megnyerte az elnökválasztást, a közelgő parlamenti választásokat övező bizonytalanság jelentősen megnövelte a lengyel kockázati prémium mértékét. A kormányzó pártot övező - már korábban kirobort - politikai botrány is újabb következményekkel járt: a kampányhoz közeledve pár minisztert leváltottak. A hatalmon levő Polgári Platform (PO) látványosan veszített népszerűségéből, míg az ellenzéki Jog és Igazságosság (PiS) vezet a közvélemény-kutatások alapján. Mindennek két lényeges piaci következménye is van: a Jog és Igazságosságnak látványosan nem piacbarát a meghirdetett programja, mindeközben pedig a kormányzó Polgári Platform populista intézkedéseket mutatott be, mint a minimálbér megemlése illetve magasabb határ az adómentes jövedelmekre. Mindeközben a nemzetközi makro esetében a véget nem érő görög tárgyalásokra került újra a legnagyobb hangsúly. Napi szinten rali és komoly kockázatküzelés váltogatták egymást mind a részvény mind a kötvénypiacokon, ahogy a gyorsan változó görög hírek kifejtették hatásukat. A globális kötvénypiacok jelentős ellenszéllel találják szembe magukat, ahogy a görög népszavazás és az amerikai kamatemelés újra kezd a középpontba kerülni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	81,61 %
Kincstárjegyek	10,22 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,89 %
Számlapénz	11,09 %
Kötelezettség	-7,73 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,38 %

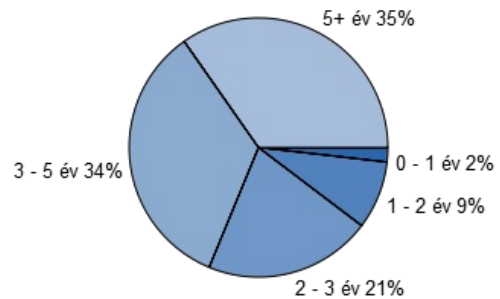
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/07/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/07 3,25% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/07/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

