

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 358 350 493 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	57 835 785 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,149044 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 Życie Spolka

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.07.01 - 2015.06.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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: 3,23 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,97 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



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 kiobbant - 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 kockázatkerülés 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 %

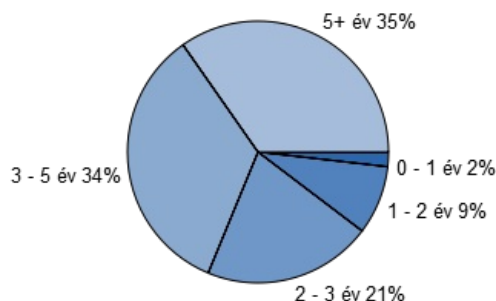
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,91 %	5,76 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %