

# 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:	6 517 572 400 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	43 893 069 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,517471 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 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

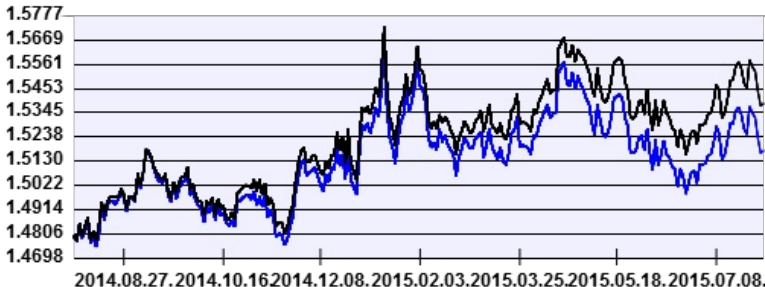
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,20 %	8,82 %
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, 2014.08.01 - 2015.07.31



— 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: 6,11 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,06 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiac ezúttal erős hónapot tudhat maga mögött: a hozamgörbe meredeksége jelentős hozamcsökkenés mellett mérséklődött, így a közepes lejáratok hozama 20-25 bázisponttal, míg a hosszú lejáratoké 35-40 bázisponttal került lejjebb. A Jegybank - a várakozásoknak megfelelően - szinten tartotta az irányadó kamat mértékét, ugyanakkor a fókusz ebben a hónapban sokkal inkább a nemzetközi fejleményeken, semmint a helyi híreken volt. A növekedési aggodalmak és az összeomló kínai részvényárfolyamok nyomán az áruapiacokra (különösen az olaj és a nemesfémekre) súlyos nyomás nehezedett, ezzel lényegesen megváltoztatván a globális inflációs várakozásokat. Európában a kedvező kínálat/keresleti feltételek (hatalmas lejáratokkal szemben mérsékelt kibocsátás jellemezte a hónapot, nem megfelelően a folyamatban lévő mennyiségi lazításról sem) fűtötték a kötvénypiaci ralit, míg Amerikából nem kaptunk erős jelzést egy esetleges szeptemberi kamatemelésről, mindez pedig vegyes adatokkal majd egy nagyon gyenge teljes bérköltség mutatóval párosult a hó végén, ami további katalizátorként szolgált. Mindeközben a helyi belpolitikai bizonytalanság velünk maradt Lengyelországban, ami továbbra is megemeli az ország kockázati prémiumát.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2015.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,45 %
Kincstárjegyek	9,94 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,75 %
Számlapénz	0,85 %
Követelés	0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,27 %

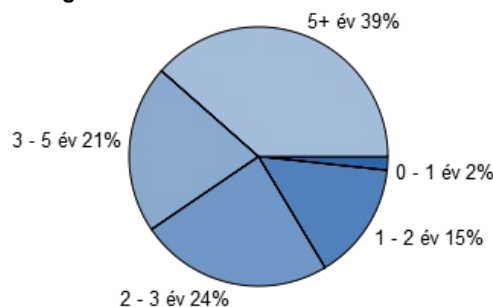
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/07/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

