

# 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:	6 623 683 127 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	42 240 111 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,514139 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

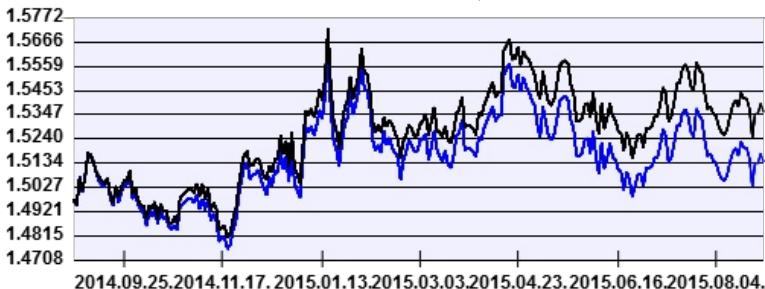
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési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

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,12 %	8,70 %
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, 2014.09.01 - 2015.08.31



— 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: 6,17 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,15 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiacon hullámvasútszerű kereskedést figyelhattunk meg: a hozamok először mérsékelten emelkedtek, aztán estek, hogy a hónap végére komoly emelkedés induljon el. Mindezek eredményeképpen a 10 éves benchmark hozam szinte változatlan szinten zárta a hónapot július utolsó napjához képest, de jelentős volt a volatilitás. A Lengyel Jegybank - a várakozásoknak megfelelően - változatlan szinten tartotta az alapkamatot. A helyi híreket a gyenge makroadatok határozták meg: a lengyel makro meglepetésindex számottevően esett, ami egyben növeli egy esetleges további lazítás kockázatát. Érdekes módon a legfontosabb események Kinából jöttek a hónap során. Az eső árupiaci áraknak és a romló kínai gazdasági kilátásoknak köszönhetően a kockázatok további defláció irányába tolódtak el. A júan leértékelése után, a globális növekedést övező aggodalmak fokozódásával párhuzamosan a lengyel kötvényhozamok esése felgyorsult. Miután a 10 éves benchmark hozam 2,7% alatt elérte lokális mélypontját, a kockázatos eszközök piacán tapasztalt hatalmas eladási hullám megváltoztatta a kötvénypiaci áralakulást is: a hosszú kötvények veszteségeket szenvedtek, mindezt pedig később felerősítette az olajár fel pattanása, miután a piacokon eljött az "összeomlás" utáni korekció. A piacok idegesek, erős, látványos trendek értek véget, a megemelkedett volatilitás pedig óvatosságra ösztönöz minket.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,42 %
Kincstárjegyek	9,76 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,68 %
Számlapénz	0,67 %
Követelés	0,23 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,47 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	103,23 %

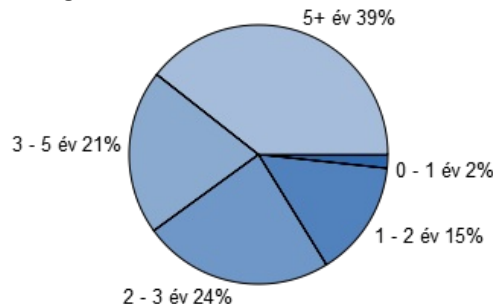
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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 2021/10 5,75% (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:

