

# 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:	6 623 683 127 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	60 978 746 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,164677 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, 2014.09.01 - 2015.08.31



— 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvénypiacon hullámvásútszerű kereskedést figyelhetünk 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 makrodatak határozták meg: a lengyel makro meglepetésindex számottevően esett, ami egyben növeli egy esetleges további lazítás kockázatát. Érdekes módon a legfontosabb események Kínából 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 felpattanása, miután a piacokon eljött az "összeomlás" utáni korrekció. 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 %
Számszátott ügyletek	6,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,23 %

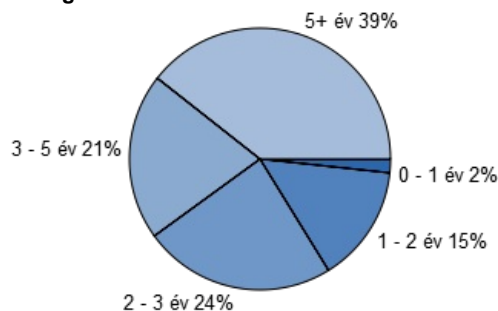
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,10 %	5,96 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,33 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,12 %