

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:	6 454 720 063 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	41 604 888 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,512558 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 kockázattal 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 Magyarország 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., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,06 %	8,61 %
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, 2014.10.01 - 2015.09.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat — Benchmark

A múltbéli 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 listával 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:

Augusztusban az inflációs mutató felfelé kúszott egészen -0,6%-ig (szemben a piaci -0,7%-os várakozással), azonban így is 14 hónapja a negatív tartományban mozog. A felfelé araszolásnak ennek ellenére mérsékelt hatása lehet csak a monetáris politikára, mivel a maginflációban tapasztalható közel nulla momentum arról árulkodik, hogy nincsen mögöttes inflációs nyomás. Várakozásaink szerint a következő hónapokban az infláció fokozatosan emelkedhet, majd a bázishatások nyomán november-december környékére kerülhet vissza a pozitív tartományba. A következő évben a bázishatásoknak köszönhetően tovább emelkedhet az árindex, ugyanakkor jelentősen a jegybanki cél alatt maradhat. Augusztus/szeptember során az ipari termelés, a BMI és a kiskereskedelmi adatok is csalódást keltettek, immáron kétszer egymás után. Habár az adatok nagyjából még mindig konzisztensek a stabil, elmúlt időszakban tapasztalt 3%-os trend feletti növekedéssel, a felfelé mutató kockázatok erősödtek. Továbbra is tartjuk azt a véleményünket, hogy a Monetáris Tanács a következő hónapokban változatlan szinteken tarthatja az alapkamatot, míg a rövid távú kamatvágáshoz relatíve magasan van a lécz. Mindazonáltal a 2016-os kamatcsökkentés esélye emelkedik, ugyanakkor a közelgő választásokat övező bizonytalanság, a fiskális lazítás lehetősége és a CHF hitelek átváltásának tervezete óvatosságra intheti rövid távon a jegybankot. Véleményünk szerint további EKB monetáris lazítás és lényegesen romló lengyel növekedési kilátásokra lenne szükség egy esetleges további kamatvágáshoz. Mindeközben a politikai kockázatokat legalábbis szeptemberre megemésztette a piac, mivel párhuzamosan a makro meglepetésekkel és a német kötvényhozamok áralakulásával a lengyel kötvények is nagyon jól teljesítettek mind abszolút értelemben, mind a régiós versenytársakhoz képest.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,10 %
Kincstárjegyek	9,99 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,65 %
Követelés	4,10 %
Számlapénz	0,66 %
Kötelezettség	-0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,46 %

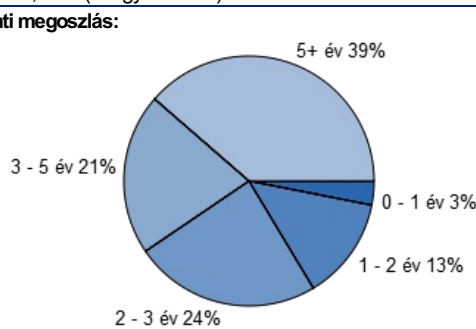
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
 PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
 PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
 PLGB 2017/07/25 0% (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)
 PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)

Lejárati szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,97 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,97 %