

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:	6 454 720 063 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	58 599 732 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,170489 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 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 kiteszések árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.10.01 - 2015.09.30



— 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: 3,13 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,95 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak 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 keltek, immáron kétszer egymás után. Habár az adatok nagyjából még mindig konzisztensek a stabil, elmúlt időszakban tapasztalt 3%-os trend feletti növekedéssel, a lefelé 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 léc. 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 hitelintézetek 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 %

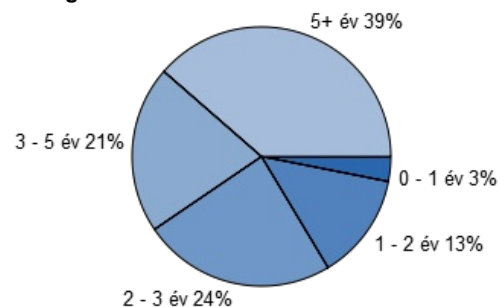
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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)

Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,13 %	5,98 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %