

# 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:	1 057 888 599 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	447 901 265 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,354050 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap indításának célja az, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon hosszú távon, a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtva az ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az alap befektetési lehetőségei igen széleskörűek, ezért a portfólió menedzserek tág mozgástere van, és lehetősége nyílik az optimális portfólió kialakítására. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzést, az eszközárakat, 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.

## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste 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	4,67 %	8,82 %
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, 2013.01.01 - 2013.12.31



— 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel monetáris politika terén nem sok minden változott: a részletes GDP adatok visszaigazolták a gazdasági aktivitás fokozódását, ami az erős exportnak és a belföldi kereslet élénkülésének volt köszönhető, míg a különböző felmérések arról tettek tanúbizonyságot, hogy a fellendülés várhatóan fokozatos lesz. Az inflációs kilátások kedvezőek: a bejövő adatok megerősítették, hogy a gazdasági növekedés eddig nem járt inflációs hatással. A Fed, miután fél évig készítette fel a piacokat a tapering-re, végül a hónap közepén bejelentette, hogy januártól csökkenti az eszközvásárlásokat. A felkészítés úgy tűnik, jól sikerült: a lengyel hosszú hozamok novemberi sell-off utáni erősödése folytatódott a bejelentés ellenére, bár a hónap végére ismét 3% fölé emelkedő amerikai tíz éves hozam rejthet veszélyeket. Egyelőre nem világos, a lengyel nyugdíjpénztárak milyen stratégiát követnek majd januárban a vagyonátadás előtt, pozíciónk így semleges.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,14 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,03 %
Kincstárjegyek	0,67 %
Számlapénz	10,55 %
Követelés	0,80 %
Kötelezettség	-0,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,85 %

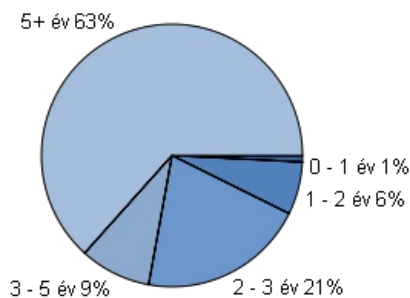
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
BOS BANK 2016/05/11 6% (BOS Finance AB, Sweden)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/10 5,50% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)

### Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,90 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,85 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

