

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 Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 851 555 854 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	442 139 510 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,327546 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 menedzsernek tág mozgásteret 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 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.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, 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 hozama	Benchmark hozama
indulástól	4,79 %	9,10 %
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



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 listákkal 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 hónap első felében még jól teljesítő piac a hónap végére igencsak elgyengült, főleg a QE lassításával kapcsolatos várakozások nyomán. A tízéves amerikai állampapír-hozam 2,1% fölé emelkedett igen gyorsan, ami a feltörekvő piaci kötvények vonzerejét csökkentette, így a helyi piacok nyomás alá kerültek. Mind a devizák gyengülése, mind a hozamok emelkedése régiós jelenség volt, a helyi hírek háttérbe szorultak. A rövid lengyel papírok erősödése megállt, de még mindig további két kamatcsökkentést áraz a piac. A görbe hosszú vége eközben jelentős hozamemelkedésen van túl. Az alacsony hozamok mellett építhető alacsonyabb durationt tartottunk. Az óvatosság ebben a piaci helyzetben indokolt, de valamivel magasabb hozamszinteken már elgondolkoznánk a rövid pozícióknak bezárásán. A legfőbb kockázatot jelenleg a rosszabb teljesítmények láttán a feltörekvő piaci alapokból kiáramló pénzek keltette újabb eladási hullámok jelenthetik.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,35 %
Kincstárjegyek	0,37 %
Számlapénz	8,31 %
Követelés	1,49 %
Kötelezettség	-0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,32 %

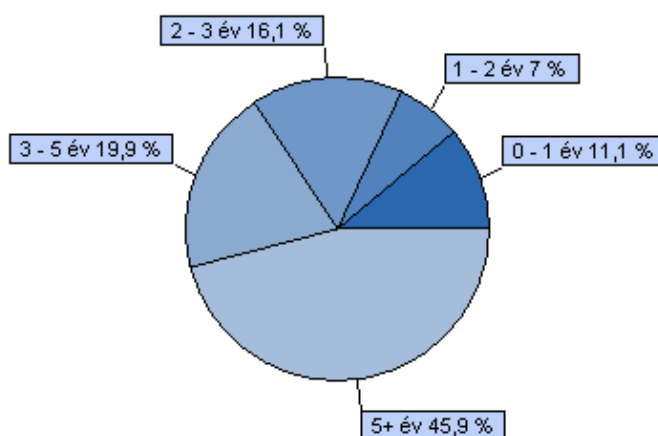
Az 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2015/10 6,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2013/10 5,00% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2015/10 6,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/10 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/10 5,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,06 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,10 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

