

# 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:	2 136 609 627 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	26 112 715 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,198107 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 kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,90 %	4,58 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.05.01 - 2017.04.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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 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: 2,85 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,83 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A márciusi nagy rali után a lengyel kötvényhozamok csendesebb hónapot tudhatnak maguk mögött: a hozamok oldalaztak és gyakorlatilag változatlanul zárták a hónapot. A Lengyel Monetáris Tanács nem változtatott áprilisban az alapkamaton és a sajtóközlemény szövegezése sem nagyon változott.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletek 61%-át már sikeresen kibocsátotta az utolsó aukció után és az államháztartási számok - a szépen növekvő adóbevételeknek köszönhetően - továbbra is pozitívan alakultak.

A némiképp gyengébb BMI (54,2-ről 53,5-re csökkent) és inflációs számok (2,2%-ról 2%-ra csökkent, alacsonyabb élelmiszerárak és magasabb maginfláció mellett) ellenére, márciusban nagyon erősek lettek a nagy frekvenciás makroadatok (a bérek 5,2%-kal, az ipari termelés 11,1%-kal, a kiskereskedelmi forgalom pedig 9,7%-kal emelkedett, mind felülmúlva a konszenzusos várakozásokat) és a hosszú ideig stabil kamatról szőtt piaci várakozásokban is változást idézhetnek elő (a piac jelenleg egyetlen teljes kamatemelést áraz 2018 végéig). Ezek fényében a Monetáris Tanács nem valószínű, hogy lazább tudna/akarna -e még lenni, mint most. Ugyanakkor a kommunikáció változására inkább csak az inflációs jelentés júliusi frissítése után mutatkozik nagyobb esély.

Mindazonáltal a lengyel hozamokat támogatta áprilisban a fejlett piaci kötvényhozamok további esése és a geopolitikai feszültségek által kialakult kockázatkerülés is.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,29 %
Kincstárjegyek	20,59 %
Számlapénz	3,52 %
Kötelezettség	-1,39 %
Összesen	100,00 %
Számszavatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

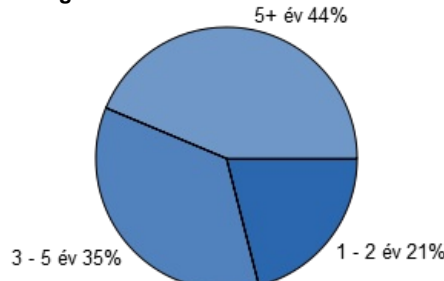
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

