

# 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:	2 890 946 698 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	87 616 737 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,501190 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 leköténi 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 kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,05 %	7,12 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
2015	-0,35 %	1,10 %
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 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.08.01 - 2017.07.31



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 forgalmazás helyeken megismerhetők.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,79 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,84 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Monetáris Tanács júliusi ülése nem hozott nagy változásokat. A Tanács továbbra is mérsékelt kockázatokat lát annak kapcsán, hogy az infláció tartósan a cél fölé kerülne középtávon. Az elnök, Glapinski újra elmondta személyes várakozását, miszerint változatlan maradhat a lengyel alapkamat egészen 2018 végéig. A jegybanki előrejelzésben lefelé módosították az idei évi inflációs becsléseket, míg kicsit felfelé a 2018 és 2019-re vonatkozó számokat. A jegybank várhatóan túl fog nézni a külső sokkokon és egyértelműen a hazai inflációs folyamatokra fog koncentrálni.

A fogyasztói árindex 1,9%-ról 1,5%-ra esett júniusban (a konszenzus várakozás 1,7% volt) támogatván a lengyel kötvényeket (az alacsony értékben pedig a maginfláció alakulása is szerepet játszott). A lengyel kötvényhozamok nagyon stabilak voltak a hónap során, még a politikai hercehurca után is: egy szűk 10 bázispontos sávban mozgott az egész lengyel hozamgörbe. Az EKB és a FED felől érkező lazább, megengedőbb kommentárok közepette úgy tűnik elvesztette a lendületét a globális hozamemelkedés is, ami újabb támaszt jelentett az egyébként is sziklaszilárd lengyel kötvények számára.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 70%-át már sikeresen kibocsátotta a júniusi aukciók után. A javuló adóbeszedési hatékonyság és a csökkenő deficit kapcsán az Adósságkezelő visszavágta a harmadik negyedéves kibocsátási tervet és egyben bejelentette, hogy augusztusban nem lesz Lengyelországban szokásos állampapír aukció, csak egy csereaukciót tartanak.

A helyi fejlemények (az igazságszolgáltatás függetlenségét beárnyékoló tervezetek) újra a középpontba kerültek, ugyanakkor egyelőre az államháztartás állapotának javulása a legfontosabb a befektetők számára és egyébként - természetükből adódóan - a bírók kinevezésének gyakorlata körüli viták is sokkal inkább politikai, mint makrogazdasági hatásúak, ezért lehetett a lengyel kötvénypiac kevésbé volt érintett. Mndazonáltal az elnöki veto legalább egy időre elhalasztotta a módosítások végrehajtását, ami a rövid távú politikai kockázatok csökkenésével jár együtt. Mndazonáltal az EU és Lengyelország közötti újabb sürdődások várhatóan vissza fognak térni idővel.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,34 %
Kincstárjegyek	21,66 %
Követelés	2,44 %
Kötelezettség	-2,35 %
Számlapénz	0,92 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

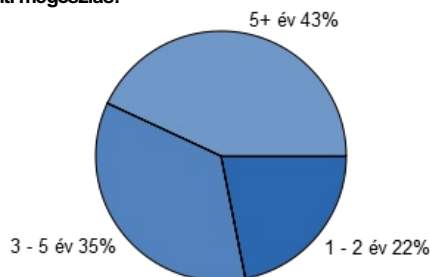
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)  
 PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

