

# Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 932 758 470 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	21 251 008 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,104014 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 realhozamot 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 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

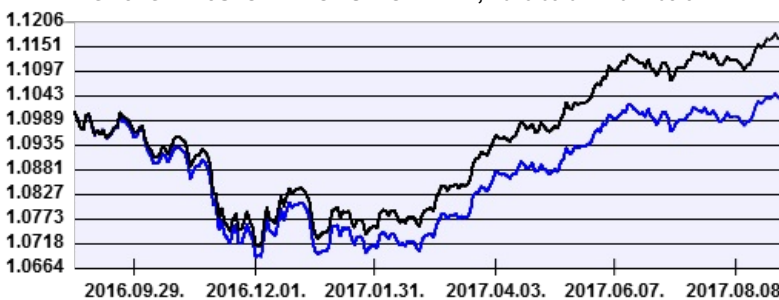
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,93 %	4,02 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.09.01 - 2017.08.31



## — Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel hozamok 5-10 bázisponttal csökkentek augusztusban főleg a fejlett országok kötvénypiacainak és a javuló fiskális helyzetnek köszönhetően (alacsonyabb a kibocsátás a tervezettnél).

A GDP 3,9%-kal nőtt év/év alapon a második negyedévben. A növekedést a fogyasztás fűtötte, míg a beruházások többé-kevésbé továbbra is stagnáltak. Egy olyan gazdaságban, ami már mutatja a refláció jeleit, a piaci szereplők egyre inkább a jegybank felől érkező utalásokra fognak koncentrálni, ami esetleg az eddig laza monetáris politika felőli elmozdulás irányába mutathat, mindazonáltal ez lehet, hogy nem a következő hónapokban fog bekövetkezni. A nagyfrekvenciás makroadatokat mindeközben egyenesen alakultak: az infláció 1,7%-ra nőtt év/év alapon júliusban (a júniusi 1,5%-ról) főleg az élelmiszerárak hatására, az ipari termelés 6,2%-kal nőtt (a konszenzus 8,4% volt), az építőipar 19,8%-kal nőtt (a konszenzus 13,3% volt), a kiskereskedelmi forgalom pedig 6,8%-kal emelkedett (a konszenzus 7,4% volt).

A Moody's júliusban közölte, hogy az igazságszolgáltatás függetlenségét beármékoló tervezetek negatívan hat(hat)nak a hitelminősítésre, ugyanakkor azóta egy részét megváltotta a Köztársasági Elnök, mindeközben pedig a növekedés erős volt, az államháztartási hiány pedig javult.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 72%-át már sikeresen kibocsátotta augusztus végéig. A javuló adóbeszedési hatékonyság és a csökkenő deficit kapcsán az Adósságkezelő visszavágta a harmadik negyedéves kibocsátási tervet és egyben bejelentette, hogy szeptemberben nem lesz Lengyelországban szokásos állampapír aukció.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,22 %
Kincstárjegyek	19,88 %
Számlapénz	1,22 %
Követelés	1,14 %
Kötelezettség	-0,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

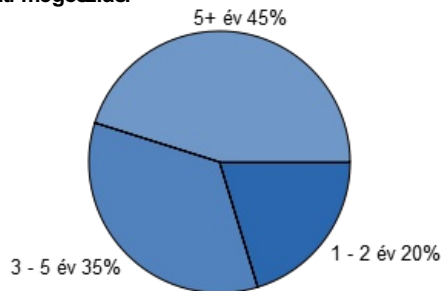
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,64 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,68 %