

# 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:	2 853 730 537 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	16 621 969 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,216479 PLN

## BEFÉKTETÉSI 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 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

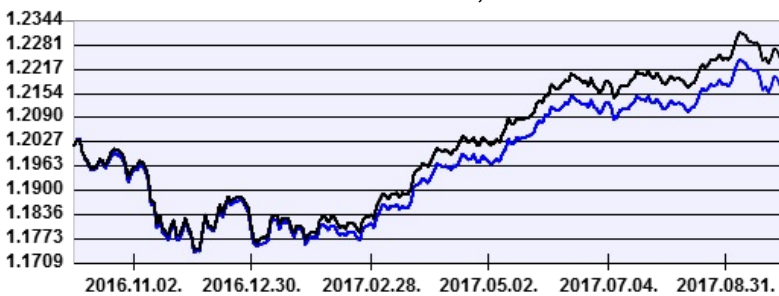
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,88 %	4,54 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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.

## BEFÉKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvényhozamok szeptemberben egy viszonylag szűk sávban maradtak. A pénzügyi hozamok újra lefelé vették az irányt főleg az októberi nagy helyi devizás lejárat hatására, míg a hosszabb hozamok némiképp feljebb zárták a hónapot.

A reálgazdasági adatok nagyon erősek lettek, de ez még talán nem lesz elég ahhoz, hogy a Monetáris Tanács tagjainak a többsége megváltoztassa a véleményét az év vége előtt és ne a stabil kamatokról beszéljenek. Mindazonáltal egy olyan gazdaságban, ami már mutatja a reffáció jeleit, a piaci szereplők egyre inkább a jegybank felől érkező utalásokra fognak koncentrálni, ami esetleg az eddig laza monetáris politika felőli elmozdulás irányába mutathat. Az erős adatok alapján a harmadik negyedéves GDP növekedési üteme elérheti a 4,5%-os szintet is. Mégis, amíg az infláció a cél alatt marad és a maginfláció is kevésbé mutatja a kereslet oldali nyomás jeleit, a Tanácstagok szűkszavúak maradhatnak a kamatemelést illetően a piac pedig elégedetten konstatálhatja a változatlan retorikát.

A helyi adatok (magas növekedés, javuló költségvetési hiány) támogatóak a lengyel kockázati prémiumot illetően, ugyanakkor érdekes lesz, hogy hogyan birkózik majd meg a piac a visszatérő elsődleges kibocsátással. A kormányzat készpénztartalékai az éves 47 mldr PLN-es csúcsról augusztus végére 31 mldr PLN-re apadtak és októberben lesz egy 14 mldr PLN-es kötvénylejárat is, amit ki kell fizetni. Ugyanakkor az is igaz, hogy Lengyelország szeptember végéig a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 86%-át már sikeresen kibocsátotta.

A Pénzügyminisztérium a hónap végén bejelentette, hogy a kibocsátás szempontjából nagyon csendes nyár után az utolsó negyedévben két normál aukciót szeretne tartani 8-16 mldr PLN értékben, 3 csereaukciót és egy devizás állampapír kibocsátást sem lehet kizárni.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,32 %
Kincstárjegyek	18,65 %
Számlapénz	1,16 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

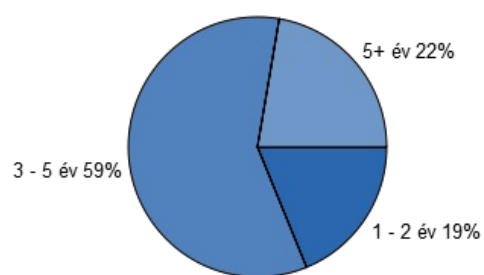
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (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: 2,67 %