

# 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:	2 811 872 192 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	16 698 004 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,219255 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	3,86 %	4,51 %
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, 2016.11.01 - 2017.10.31



— 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.

## BEFÉKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények egyes hónapot tudhatnak maguk mögött. Október első hetében emelkedtek a hozamok, majd hirtelen csökkentek (különösen a hosszú hozamok). A hónap második felében a pénzpiaci hozamok még inkább délnek vették az irányt és eléggé drágává váltak (mintegy 30 bázisponttal kerültek az alapkamat alá - részben a nagy mértékű októberi lejárat és kuponfizetésből eredő mintegy 18 mlrd PLN likviditás piacra kerülésének hatására), a hozamgörbe közepe többé kevésbé változatlan maradt, míg a hosszú hozamok emelkedni kezdtek (részben a visszatérő kibocsátás hatására), mindezzel pedig feljebb zárták a hónapot (ami a lejáratig számított hozamot illeti). A hozamgörbe meredeksége attraktívabb lett, mint az elmúlt időben.

A magas frekvenciás makroadatokat azt jelezték, hogy a gazdasági növekedés gyorsulhatott a harmadik negyedévben (véltetően 4% feletti számot fogunk látni). A kiskereskedelmi forgalom 8,6%-kal emelkedett (a konszenzus várakozás 7,9% volt), a foglalkoztatottság 4,5%-kal emelkedett (a konszenzus várakozás 4,6% volt), a bérek 6%-kal kerültek feljebb (a konszenzus várakozás 6,2% volt) évvég alapon. A Monetáris Tanács tagoktól is hallottunk pár érdekes kommentet. Egyes tagok felvetették a 2018-as kamatemelés szükségességét (bár volt olyan is, aki kamatsökkentési potenciálról nyilatkozott). Mindazonáltal, az elnök, Glapinski továbbra is a stabil kamatok híve, így ez lehet a legvalószínűbb kamatpálya legalábbis az elkövetkező hónapokra.

A lengyel piacra visszatért az elsődleges kibocsátás is: a Pénzügyminisztérium dupla aukciót tartott októberben, egy csere és egy normál aukció formájában. A kibocsátás rendben lezajlott (nagyjából 7 mlrd PLN értékben ment el állampapír a csere és 8 mlrd PLN értékben a normál aukción), a kereslet is elfogadható volt, habár a hosszú papírok még keringtek egy ideig a rendszerben ezzel is fent tartván a hozamokat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,11 %
Kincstárjegyek	11,74 %
Követelés	3,83 %
Kötelezettség	-3,32 %
Számlapénz	1,65 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

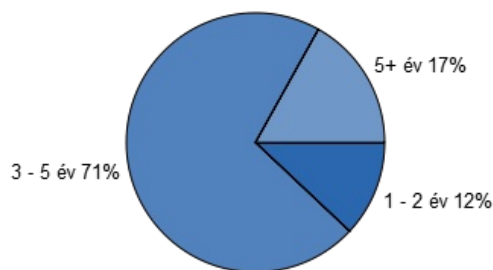
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (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)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,58 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,64 %