

# 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:	10 669 672 515 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	33 312 008 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,116795 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 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	2,86 %	3,94 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.03.01 - 2018.02.28



### — 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 listával 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: 1,70 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,76 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban a lengyel állampapírok erős hónapot tudhatnak maguk mögött. A magországi kötvénypiaci túladottak tüntek, különösen Amerikában, ahol a hozamok közeledtek a 3%-os szinthez, ami sokak számára kedvező beszállási lehetőségnek tűnt. Lengyelországban a helyi makro támogató volt: az infláció kontroll alatt (a fogyasztói árindex 2% alá csökkent és várhatóan a következő hónapban is ott marad), a Monetáris Tanács továbbra is a stabil kamatok mellett érvel, Lengyelországban 22 év után először kis szufficittel zárt a folyó fizetési mérleg egyenlege 2017-ben, az államháztartási hiány 2% alá csökkent (és idénre is hasonló várunk), az adóbevételek jelentősen nőttek az adóbeszedés hatékonyságát célzó intézkedések hatására, így mindezek alapján alacsonyabb lehet idén a kibocsátás az eredetileg vártakhoz képest (már csaknem az ideai terv felét finanszírozta a lengyel állam), ami a stabil kereslettel párosulva további hozamszökkenést okozhat.

A magas frekvenciás makroadatokat arra utalnak, hogy az idei év is erősen indult, ami a növekedést illeti. Ugyanakkor az is kiolvasható az adatokból, hogy a gazdasági növekedés szerkezete némiképp változik: bár a fogyasztás továbbra is fontos hajtóerő lesz, ugyanakkor némiképp mérséklődhet, míg a beruházások jobban húzhatják a gazdaságot mint tavaly, ami egy egészségesebb növekedési összetételt jelent.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,86 %
Kincstárjegyek	19,13 %
Követelés	0,56 %
Számlapénz	0,56 %
Kötelezettség	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

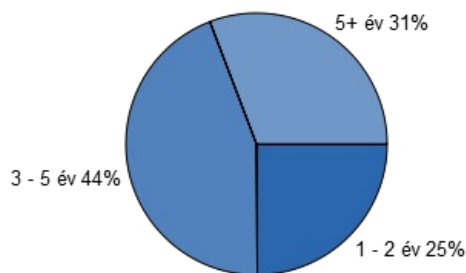
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

