

# 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:	10 349 403 257 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	129 234 809 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,616639 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 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 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., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,37 %	7,27 %
2017	9,53 %	10,82 %
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, 2017.08.01 - 2018.07.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvényhozamok július során is nagyon stabilak maradtak, majd a hónap végén kissé lejjebb zárták a periódust. A gazdasági aktivitás újra javult, így vélhetően már 5% feletti gazdasági növekedésnek lehetünk a tanúi, ami kissé negatív a kötvényekre nézve. A fogyasztói árak 2%-os éves növekedési ütemet értek el, de ez mérséklődhet az elkövetkező hónapokban a bázishatások következtében. A regionális értékeltség sokat romlott és a hozamszintek is elég feszítettnek tűnnek. A Monetáris Tanács továbbra is elég laza maradt, még akkor is, ha pár tag nem zárta kis a későbbi kamatemelés lehetőségét. Véleményünk szerint, ezen kommentek ellenére, továbbra is az elnök, Glapinski képviseli a többségi akaratot, így nem számítunk kamatemelésre egymostanság. Óvatosak maradunk többnyire a drága értékeltség miatt, ugyanakkor a kormányzat jelentős készpénzgyenleggel rendelkezik és az államháztartás is még mindig pozitív egyenleget tud felmutatni május után, így egy nagyobb alulsúly nem tűnik még indokoltnak. Tovább folytattuk a rövid lengyel papírokból a rövid magyar papírokba való átsúlyozást, mivel véleményünk szerint a magyar eladási hullám túl messzire ment és a hozamok kedvező beszállási lehetőséget teremtenek zlotyra visszafedezve.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,70 %
Kincstárjegyek	9,07 %
Számlapénz	1,59 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Kötelezettség	-0,15 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,39 %

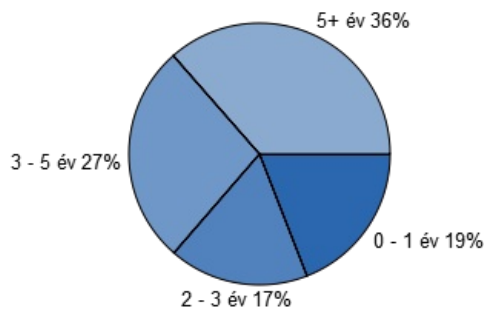
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)
MFB 2019/06 1% HUF (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)
PLGB 2028/04/25 2.75% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,75 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,77 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

