

# 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:	10 721 731 378 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	167 322 806 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,636688 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 lekötnek 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	4,45 %	7,35 %
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, 2017.09.01 - 2018.08.31

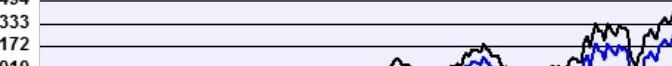


— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat — Benchmark

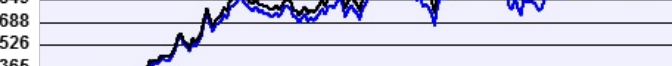
A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények továbbra is nagyon stabilak maradtak: szinte változatlan szinten zárták a hozamok a hónapot, egyedül a hozamgörbe rövid vége került némiképp lejjebb. A kereskedési sáv is nagyon szűk volt, nagyjából 10 bázispont. A hónap nagy szorija továbbra is Törökország (és a más gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok voltak, mint Argentína). A lengyel kötvényeket részben feltörekvő részben magországi kereskedtek a hónap során, így a hozamok kicsit emelkedtek a török helyzet eszkalálódásával egy időben, de a lengyel árváltozás rendkívül mérsékelt maradt. Tovább lépve a gazdasági adatokra, a második negyedévben 5,1%-kal nőtt évesítve a lengyel gazdaság, míg az infláció 2%-on stabilizálódott, majd a várakozások szerint csökkenni fog a bázishatások következtében. A 2,1%-os érték lehet idén a legmagasabb Lengyelországban, legalábbis ami a fogyasztói árakat illeti, mindeközben a maginfláció fokozatosan emelkedhet. Nem gondoljuk, hogy emiatt túlságosan aggódna a lengyel Monetáris Tanács, legalábbis addig, amíg a maginfláció éledezését nem követi újabb emelkedés a fogyasztói árakban. Érdekesebb változás volt a BM-k fokozatos aluteltjesítése: júliusban 52,9-re, augusztusban 51,4-re esett a beszerzési menedzser index a korábbi 54,2-es szintről. Érdemes megemlíteni, hogy Lengyelországban gyenge a kapcsolat a BM rövid távú változása és a gazdasági növekedés között és még időben változik is, ennek ellenére érdemes nyomon követni a mutató további alakulását. A másik lényeges változást a júliusi deficit számok jelentették. Az év első 7 hónapja során 0,9 mlrd PLN deficitet mutatott az államháztartás, ami egyben azt jelenti, hogy a számok jelentősen romlottak júliusban, hiszen az első félév után még 9,5 mlrd PLN volt a szufficit. Ez egyben azt jelenti, hogy júliusban mintegy 10,3 mlrd PLN volt a hiány. Bár a romlás mértéke igen jelentős, az eddigi adatokból arra lehet következtetni, hogy az adósságszolgálati kapcsolatos kiadások ugrottak meg. Nem tudjuk pontosan, hogy mi állhat e mögött (az ismert adatok alapján ez nem logikus), mégis továbbra is az várható, hogy az eredeti tervekkel ellentétben idén csak 20-25 mlrd PLN-t érhet el az államháztartási hiány Lengyelországban. Továbbra is óvatosak vagyunk a lengyel papírokkal a drága árazási szinteknek köszönhetően és továbbra is magyar állampapírokat tartunk a rövid lengyelek helyett.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,67 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,37 %
Kincstárjegyek	8,87 %
Számlapénz	3,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,40 %
Követelés	0,13 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Számszámított ügyletek	17,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,28 %

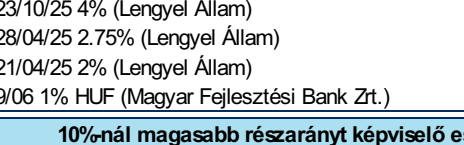
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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: 3,59 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,60 %