

# 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:	12 409 777 909 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	111 014 118 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,333681 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 elemzés, 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

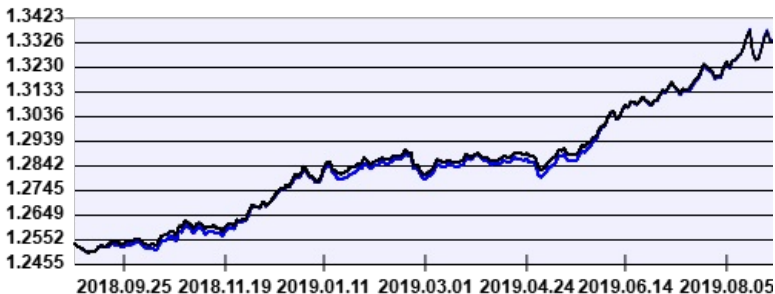
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,16 %	4,71 %
2018	4,17 %	4,67 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.09.01 - 2019.08.31



— 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Augusztusban tovább folytatódott a lengyel kötvényhozamok csökkenése. A 10 éves 35, az 5 éves 20 és a 3 éves 13 bázisponttal lejjebb zárta a hónapot így a hozam görbe tovább laposodott. Az infláció 2,9%-ról 2,8%-ra csökkent, ami a piaci várakozás volt, de még mindig a megcélzott 2,5%-os szint felett van. A gazdaság növekedését lefele módosították, így 2019-re 4,2%, 2020-ra 3,5% és 2021-re 3%-ot várnak. A második negyedévben a lengyel gazdaság évvég alapon 4,5%-kal bővült, mely kicsivel felültejesítette a 4,4%-os várakozásokat. Az előző negyedévben 4,7%-os bővülés volt, így látható a lassulás. A PMI szint emelkedett az előző hónaphoz képest 47,4-ről 48-ra és ez a várt 47,6-nál is jobb lett. Az ipari termelés is javult, az előző havi nagyon gyenge 2,7-es szintről júliusra 5,8-ra. Ami az államháztartást illeti az első hét havi kumulált deficit 4783 millió PLN lett, ami azt jelenti, hogy az állam a júliusi hónapban 258 millió PLN többletet generált. Ezen kívül az állam bejelentette, hogy jövőre nullás költségvetést fog megcélolni, bár számos egyszeri tétel árnyalja némiképp az igen optimista képet. A hónap során nyemi tudtunk a piaci turbulencián aktív pozícióvállalással.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,51 %
Kincstárjegyek	3,43 %
Betét	19,33 %
Kötelezettség	-7,31 %
Követelés	4,17 %
Számlapénz	0,92 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,47 %

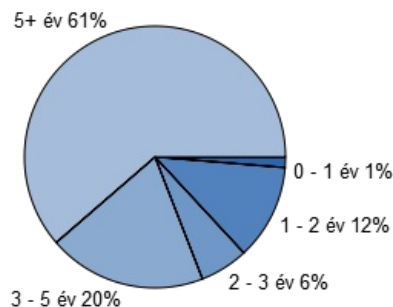
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

POLGB 2024/10/25 2,25%
POLGB 2028/04/25 2,75%
POLGB 2022/09/23 5,75%
HUF/PLN 19.10.03 Forward Eladás
POLGB 2021/04/25 2%

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)
POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2022/09/23 5,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,95 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,85 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

