

### Filozofia Inwestycyjna

Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK) wprowadzają Fundusze Zdefiniowanej Daty, w których alokacja środków pomiędzy klasy aktywów jest zmienna w czasie. Zakładamy kilka etapów inwestycji, zależnych od liczby lat, które pozostały uczestnikowi do osiągnięcia 60. roku życia. Ryzyko zmniejsza się wraz ze zbliżaniem się końca inwestycji.

Dążymy do osiągnięcia powtarzalnych, ponadprzeciętnych stóp zwrotu w oparciu o staranny dobór lokat przy jednoczesnej kontroli ryzyka. Płynnie łączymy podejście top-down (alokacją) z bottom-up (selekcją).

Inwestujemy w akcje spółek kreujących wartość dla akcjonariuszy, posiadających trwałe przewagi konkurencyjne, atrakcyjne perspektywy wzrostu i wiarygodną kadrę zarządzającą. Nie ograniczamy się do rynku polskiego – poszukujemy inwestycji o wysokim potencjale wzrostu na głównych rynkach finansowych świata w oparciu o trendy ekonomiczne, demograficzne i technologiczne. Kierujemy się zasadami odpowiedzialnego inwestowania, uwzględniając w doborze i ocenie inwestycji takie czynniki, jak ochrona środowiska, odpowiedzialność społeczna czy ład korporacyjny.

### Zespół Inwestycyjny

Zatrudniamy zespół zarządzających o zróżnicowanych specjalizacjach, pokrywających takie obszary jak analiza fundamentalna, analiza techniczna, metody ilościowe, sztuczna inteligencja czy finanse behawioralne.

Mamy doświadczenie w zarządzaniu wieloma klasami aktywów.

Możemy się pochwalić licznymi tytułami i licencjami potwierdzającymi naszą wiedzę oraz profesjonalizm.



**Gabriel Adler, CFA**  
**Zarządzający Funduszem,**  
specjalista od rynku akcji,  
modelowania finansowego i finansów  
behawioralnych, z doświadczeniem  
w ocenie procesów fuzji i przejęć

SPÓŁKI PRZEMYSŁOWE, DEWELOPERZY GIER  
KOMPUTEROWYCH, TELEKOMUNIKACJA, MEDIA,  
ENERGETYKA



**Maciej Byszkiewicz, CFA**  
**Zarządzający Funduszem,**  
licencja doradcy inwestycyjnego,  
ekspert w zakresie rynku obligacji,  
analizy finansów przedsiębiorstw  
oraz globalnych funduszy  
inwestycyjnych i ETF

OBLIGACJE KORPORACYJNE, ETF,  
OBLIGACJE SKARBOWE



**Krzysztof Goluba,**  
**Zarządzający Funduszem,**  
licencja doradcy inwestycyjnego,  
specjalista od rynku akcji,  
analizy finansów przedsiębiorstw  
i analizy technicznej rynków  
surowcowych

PRZEMYSŁ WYDOBYWCZY,  
SPÓŁKI ZAGRANICZNE



**dr Samer Masri, CFA**  
**Członek Zarządu i Dyrektor**  
**Inwestycyjny Aegon PTE S.A.,**  
licencja doradcy inwestycyjnego,  
specjalista od strategii inwestycyjnych,  
budowy modeli ekonometrycznych  
i sztucznej inteligencji

STRATEGIA GLOBALNA,  
STRATEGIA SEKTOROWA



**Ludmiła Falak-Cyniak, CFA, PRM**  
**Prezesa Zarządu Aegon PTE S.A.,**  
specjalista od procesu  
inwestycyjnego i zarządzania  
ryzykiem, licencja doradcy  
inwestycyjnego i maklera  
papierów wartościowych

ZARZĄDZANIE INWESTYCJAMI I PROCESEM  
INWESTYCJNYM, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM



**Janusz Nowak, CFA, ACCA**  
**Dyrektor Departamentu**  
**Zarządzania Aktywami Funduszu,**  
licencja doradcy inwestycyjnego,  
specjalista od budowy portfela  
inwestycyjnego

SEKTOR USŁUG FINANSOWYCH, BANKI,  
UBEZPIECZENIA, NIERUCHOMOŚCI



**Karol Nowiszewski,**  
**Zarządzający Funduszem,**  
specjalista od analizy  
fundamentalnej spółek oraz  
zarządzania ryzykiem portfela  
inwestycyjnego

SPÓŁKI PRZEMYSŁOWE, BRANŻA SPOŻYWCZA,  
BRANŻA MOTORYZACYJNA, CHEMIA



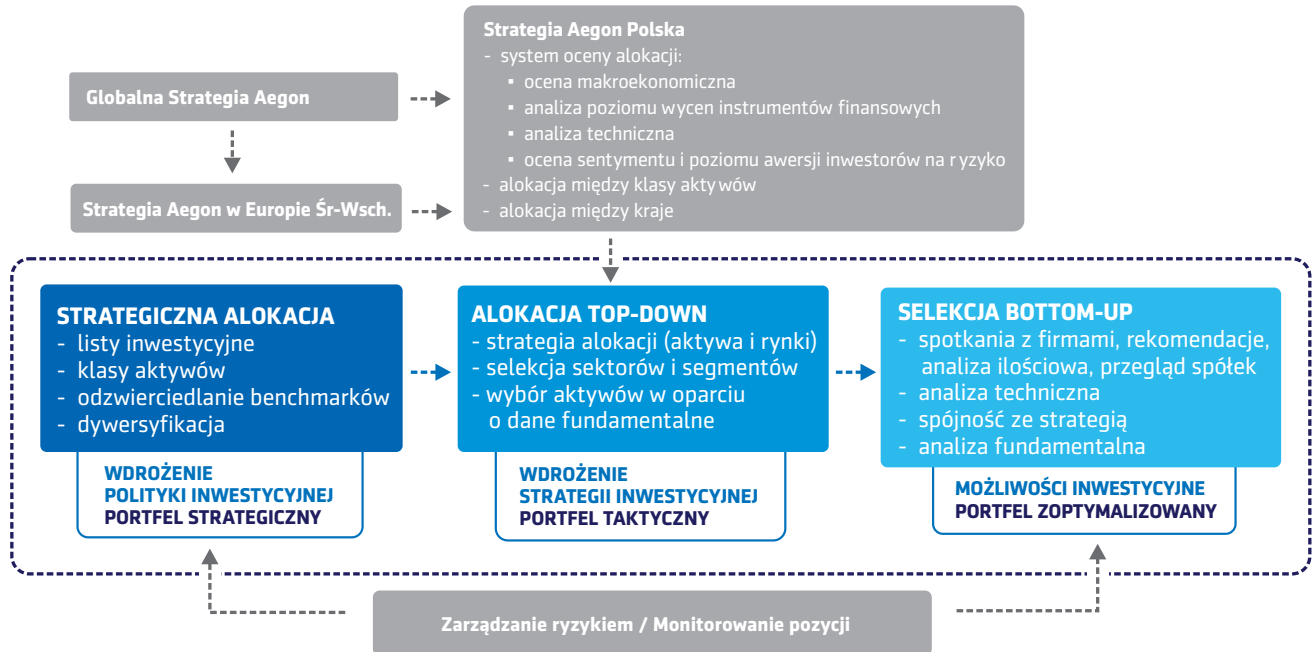
**Dariusz Kuśmider,**  
**Zarządzający Funduszem,**  
specjalista w zakresie rynku akcji,  
analizy fundamentalnej,  
z doświadczeniem w zarządzaniu  
funduszami inwestycyjnymi

HANDEL, PETROCHEMIA, OCHRONA ZDROWIA, IT,  
BRANŻA BUDOWLANA, SPÓŁKI ZAGRANICZNE

## Opis Polityki Inwestycyjnej

Nasza strategia inwestycyjna zakłada ciągły proces zarządzania aktywami oparty na trzech elementach:

1. **Strategiczna alokacja** – budowa portfela strategicznego opartego na udoskonalonych benchmarkach,
2. **Alokacja Top-Down** – budowa portfela taktycznego dostosowanego do strategii globalnej opracowywanej wspólnie z zespołami inwestycyjnymi Grupy Aegon z USA i Europy,
3. **Selekcja Bottom-Up** – optymalizacja portfela o możliwości inwestycyjne pojawiające się na rynku.



## Dlaczego Aegon?



Aegon PTE S.A. posiada **ponad 20 lat doświadczenia na rynku emerytalnym**



Osiągamy **dobrych wyniki inwestycyjne**:

- **3. miejsce** wśród otwartych funduszy emerytalnych w 2018 r. pod względem stopy zwrotu.
- zarządzamy aktywami prawie **2. milionów Klientów** w ramach Aegon OFE o wartości **14 miliardów złotych**.



Aktywnie angażujemy się w rozwój rynku emerytalnego i konsekwentnie **umacniamy swoją pozycję** na polskim rynku, biorąc udział w konsolidacji OFE.

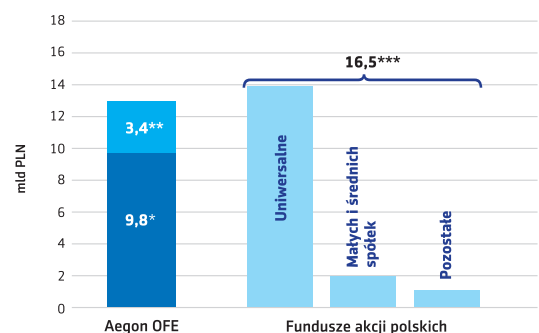


**Jesteśmy zespołem doświadczonym** w zarządzaniu różnymi klasami aktywów, w którego skład wchodzi profesjonalistów specjalizujących się w zróżnicowanych obszarach, takich jak analiza fundamentalna, analiza techniczna, metody ilościowe, sztuczna inteligencja czy finanse behawioralne.



Środki zgromadzone w Aegon OFE, odpowiadają **80% aktywów** zarządzanych przez wszystkie fundusze akcji polskich.

Aktywa Aegon OFE na tle aktywów funduszy akcji polskich



Źródło: IZFiA, KNF, aktywa netto na dzień 31-08-2019

\* krajowe akcje, prawa poboru, prawa do akcji

\*\* pozostałe klasy aktywów

\*\*\* aktywa netto funduszy akcji polskich

akcje, prawa poboru, prawa do akcji  
pozostałe klasy aktywów  
aktywa netto funduszy akcji polskich



**Wsparcie Grupy Aegon** – grupa kapitałowa Aegon istnieje od 170 lat i zbiera doświadczenia na rynkach finansowych na całym świecie.