

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:	2 136 609 627 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	61 899 031 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,533166 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 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,38 %	7,51 %
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, 2016.05.01 - 2017.04.30



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,90 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,92 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A márciusi nagy rali után a lengyel kötvényhozamok csendesebb hónapot tudhatnak maguk mögött: a hozamok oldalaztak és gyakorlatilag változatlanul zárták a hónapot. A Lengyel Monetáris Tanács nem változtatott áprilisban az alapkamaton és a sajtóközlemény szövegezése sem nagyon változott.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletek 61%-át már sikeresen kibocsátotta az utolsó aukció után és az államháztartási számok - a szépen növekvő adóbevételeknek köszönhetően - továbbra is pozitívan alakultak.

A némiképp gyengébb BMI (54,2-ről 53,5-re csökkent) és inflációs számok (2,2%-ról 2%-ra csökkent, alacsonyabb élelmiszerárak és magasabb maginfláció mellett) ellenére, márciusban nagyon erősek lettek a nagy frekvenciás makroadatok (a bérek 5,2%-kal, az ipari termelés 11,1%-kal, a kiskereskedelmi forgalom pedig 9,7%-kal emelkedett, mind felülmúlva a konszenzusos várakozásokat) és a hosszú ideig stabil kamatról szőtt piaci várakozásokban is változást idézhetnek elő (a piac jelenleg egyetlen teljes kamatemelést áraz 2018 végéig). Ezek fényében a Monetáris Tanács nem valószínű, hogy lazább tudna/akarna -e még lenni, mint most. Ugyanakkor a kommunikáció változására inkább csak az inflációs jelentés júliusi frissítése után mutatkozik nagyobb esély.

Mindazonáltal a lengyel hozamokat támogatta áprilisban a fejlett piaci kötvényhozamok további esése és a geopolitikai feszültségek által kialakult kockázatkerülés is.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,29 %
Kincstárjegyek	20,59 %
Számlapénz	3,52 %
Kötelezettség	-1,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

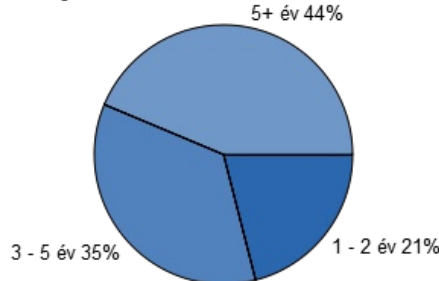
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

