

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:	2 932 758 470 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	107 051 226 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,511720 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	4,09 %	7,14 %
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, 2016.09.01 - 2017.08.31



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,51 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel hozamok 5-10 bázisponttal csökkentek augusztusban főleg a fejlett országok kötvénypiacainak és a javuló fiskális helyzetnek köszönhetően (alacsonyabb a kibocsátás a tervezettnél).

A GDP 3,9%-kal nőtt évévi alapon a második negyedévben. A növekedést a fogyasztás fűtötte, míg a beruházások többé-kevésbé továbbra is stagnáltak. Egy olyan gazdaságban, ami már mutatja a defláció jeleit, a piaci szereplők egyre inkább a jegybank felől érkező utalásokra fognak koncentrálni, ami esetleg az eddig laza monetáris politika felőli elmozdulás irányába mutathat, mindazonáltal ez lehet, hogy nem a következő hónapokban fog bekövetkezni. A nagyfrekvenciás makroadatokat mindeközben vegyesen alakultak: az infláció 1,7%-ra nőtt évévi alapon júliusban (a júniusi 1,5%-ról) főleg az élelmiszerárak hatására, az ipari termelés 6,2%-kal nőtt (a konszenzus 8,4% volt), az építőipar 19,8%-kal nőtt (a konszenzus 13,3% volt), a kiskereskedelmi forgalom pedig 6,8%-kal emelkedett (a konszenzus 7,4% volt).

A Moody's júliusban közölte, hogy az igazságszolgáltatás függetlenségét beárnyékoló tervezetek negatívan hat(hat)nak a hitelminősítésre, ugyanakkor azóta egy részét megvetoztta a Köztársasági Elnök, mindeközben pedig a növekedés erős volt, az államháztartási hiány pedig javult.

Lengyelország a 2017-es bruttó finanszírozási szükségletének 72%-át már sikeresen kibocsátotta augusztus végéig. A javuló adóbeszedési hatékonyság és a csökkenő deficit kapcsán az Adósságkezelő visszavágta a harmadik negyedéves kibocsátási tervet és egyben bejelentette, hogy szeptemberben nem lesz Lengyelországban szokásos állampapír aukció.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,22 %
Kincstárjegyek	19,88 %
Számlapénz	1,22 %
Követelés	1,14 %
Kötelezettség	-0,46 %
Összesen	100,00 %
Számmatottott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

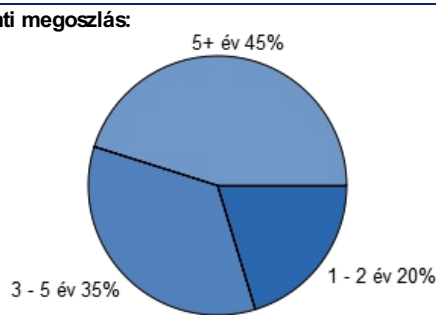
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

