

# Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Tőkevédelem időszaka:	2017.01.03 - 2018.01.02
Tőkevédelem szintje:	0,008891 PLN
ISIN kód:	HU0000705728
Indulás:	2007.09.04
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 036 531 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	6 036 531 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009446 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét lengyel diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megővése, míg a másik részéből a lengyel részvényindexre szóló határidős kontraktusok eladásával részesedik az index eséséből.

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,56 %	
2016	-2,34 %	
2015	4,05 %	
2014	-1,86 %	
2013	-0,94 %	
2012	-5,06 %	
2011	3,77 %	
2010	-3,52 %	
2009	-6,50 %	
2008	15,32 %	

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.01 - 2017.11.30



— Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap — Tőkevédelem

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 listával 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:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A tengerentúlon novemberben az adóreform állt a piacok középpontjában. A hónap elején még arról szóltak a hírek, hogy 1 évvel eltolnák a társasági adókulcs csökkentésének kezdetét és a republikánus többség megléte is kérdéses volt, így ezeknek hatására esett az amerikai piac. Azonban miután a Szenátus elfogadta a tervezetet fordult a piaci hangulat, és új csúcsra húzták a főbb amerikai részvényindexeket. Donald Trump a várakozásoknak megfelelően Jerome Powell-t jelölte a FED elnöki pozíciójára, akitől a jelenlegi monetáris politika folytatását várják. A hónap elején beledtak a bankrészvényekbe, miután tovább laposodott az amerikai hozamgörbe, míg a rövid oldalon a kamatemelési ciklust, addig a hosszú oldalon a nyomott inflációt árazták a befektetők. Powell a hónap végén kifejtette, hogy nem indokolt a pénzügyi szektor további regulációja, és a meglévő szabályokat is felül kellene vizsgálni, aminek hatására a bankpapirok árfolyama emelkedett. Heves eladások voltak a bővítkötvények piacán, amit a telekom cégek problémái, a pénzügyi áramlás begyorsulása és az egyes kibocsátókat érintő negatív hírek váltottak ki. A hónapban Észak-Korea megtörte a két hónapja tartó csendesebb időszakot, miután újabb rakétakilövést hajtott végre.

Mozgalmal volt a hónap az európai piacokon is. A CDU/CSU és a Zöldek nem tudtak megegyezni számos kérdésben, így elbuktak a német koalíciós tárgyalások, azonban később Angela Merkel a kormányalakítás reményében tárgyalásra hívta a Német Szociáldemokrata Pártot (SPD). Megszületett novemberben az első fontos Brexit megállapodás, a hírek szerint sikerült megegyezniük a feleknek a kilépésszámla összegéről, ami így valahol 45 és 55 milliárd euró között alakulhat, a következő kritikus ügy az Ír-Északír határ kérdése.

Erősödött az euró a dollárral szemben novemberben, míg az eurót az erős európai PMI adatok és a német koalíciós tárgyalásokban bekövetkező pozitív fordulat is támogatta, addig a dollár árfolyamát a kamatemeléssel kapcsolatos várakozások mozgatták. Beledtak a hónap közepén az energiaszektorba, miután a globális részvénypiac 1,3 százalékat birtokoló norvég állami vagyonalap arról dönthetett, hogy eladná a gáz és olajkitettséget annak érdekében, hogy csökkentse a függőségüket a szektor irányába. Ettől függetlenül jó hónapot zárt a nyersolaj, miután csökkentek az olajkészletek, illetve Oroszország és az OPEC 2018 végéig meghosszabbította a napi 1,8 millió hordós kitemelés-csökkentési megállapodást.

A régióban a lengyel piac alulteljesített, míg a piacon belül a kisebb (small-cap) részvények felülteljesítették a nagy kapitalizációjú (large-cap) papirokat. A szektorokon belül a bankszektor teljesített a legjobban, a kiskereskedelmi szektor vegyes teljesítményt nyújtott, míg az olajszektor bizonyult a leggyengébbnek a hónapban.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	50,83 %
Kincstárjegyek	27,79 %
Számlapénz	21,45 %
Kötelezettség	-0,10 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,58 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/10/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2018/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,65 %