

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:	2 873 329 803 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	39 303 161 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,570067 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 elemzést, 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

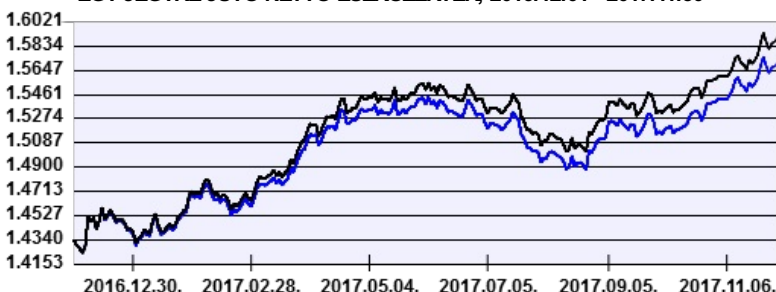
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,37 %	7,38 %
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, 2016.12.01 - 2017.11.30



— 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: 4,85 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,90 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel GDP növekedés 4%-ról 4,7%-ra gyorsult év/év alapon, ezzel felüteljesítvén a piaci konszenzus várakozást (4,5%). Ezen felül a fogyasztói árak novemberben 2,5%-kal haladták meg az egy évvel korábbi értéket (ezzel elérvén a jegybank hivatalos célját), egyben meghaladva a konszenzus várakozást is (2,3%). Az emelkedést a benzin és élelmiszerárak okozhatták. Az általános várakozás minden esetre az, hogy az infláció csak átmenetileg érte el a jegybanki célt és csökkenni fog a következő hónapokban. Mindazonáltal a pozitív meglepetés váratlanul érte a piacot és így a rövid és a közepes lejáratú kötvények gyengén teljesítettek az adat megjelenését követően: nem csak a novemberi teljesítményt törölték el, de még feljebb is zárták a hónapot, ami a hozamokat illeti.

Mindeközben a Pénzügyminisztérium bejelentette, hogy a deficit még mindig szufficitet mutatott fel októberrel bezárólag. A főbb okok: óriásit emelkedtek az ÁFA bevételek (22% év/év), a társadalombiztosítási rendszer kiadásai nagyot estek (-19% év/év), csak úgy, mint az adóssághozfinanszírozás költségei (-10% év/év). A magas növekedés, meredek hozamgörbe, javuló költségvetési helyzet következtében a hozamgörbe hosszú vége felüteljesített a hónap során és kevésbé vált érintetté az inflációs meglepetés következtében.

Habár a nyomás növekedni fog a Monetáris Tanácson a kamatszigorítás kapcsán részben az inflációs meglepetés (még ha csak átmeneti is) részben pedig a munkaerőpiac feszítettsége miatt, mégis azt gondoljuk, hogy a retorika nem fog változni (legalább a következő hónapokban) és marad a relatív galamb hangvétel.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	87,41 %
Kincstárjegyek	11,66 %
Követelés	0,73 %
Számlapénz	0,24 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

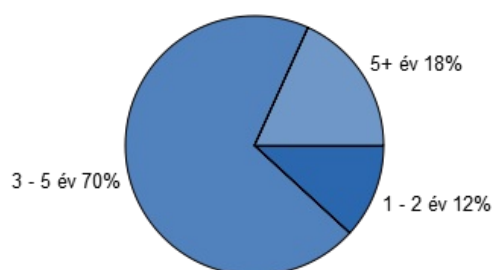
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/04/25 2% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

