

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 902 297 002 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	17 190 523 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,228566 PLN

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

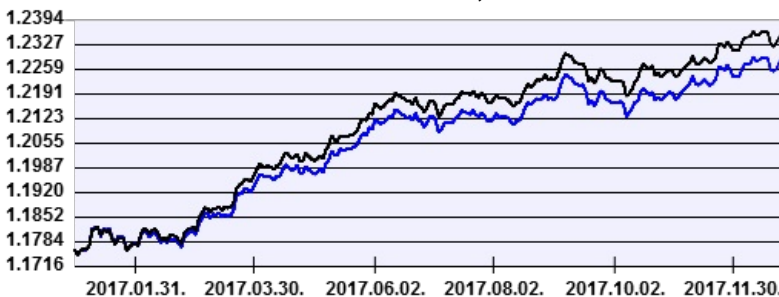
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,89 %	4,53 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.01.01 - 2017.12.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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: 1,67 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,73 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben a Monetáris Tanács a várakozásoknak megfelelően változatlan szinten hagyta az alapkamatot, ugyanakkor csökkentette a kötelező tartalék után fizetett kamatot 1,35%-ról 0,5%-ra (ami így már egybeesik a betéti kamattal). Ennek a fiskális hatása a következő: a Jegybank profitja kb. 350millió PLN fog nőni, míg a bankszektor profitja hasonló összegben fog csökkenni. Az elnök újfent nagyon galamb hangvételű tájékoztatót tartott a bélyomás kockázatát elhessegetve, ellenben kiemelte a növekedési és esetleges deflációs kockázatokat és továbbra is stabil alapkamatot vetített előre 2018-ra. Amíg a bázishatások alacsonyabb inflációs számokat tudnak hozni, nem gondoljuk, hogy a jegybanki retorika változna.

Előretekintve az infláció eshet a következő hónapokban az említett okok miatt, ami (a jegybanki szemlélettel) támogathatja a hozamgörbe rövid végét és a közepét. Novemberben a magas frekvenciás makroadatok erősek voltak, ami kb. 4,7-5%-os negyedik negyedéves növekedést vetített előre. A gazdaság erős teljesítménye, a szűkülő munkaerőpiac és a kibocsátási rés növekedése hosszabb távon nem egy kedvező környezet a kötvények számára, ugyanakkor a relatív fiskális teljesítmény nagyon szépen alakult 2017-ben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,85 %
Kincstárjegyek	11,52 %
Követelés	51,48 %
Kötelezettség	-51,47 %
Számlapénz	1,63 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

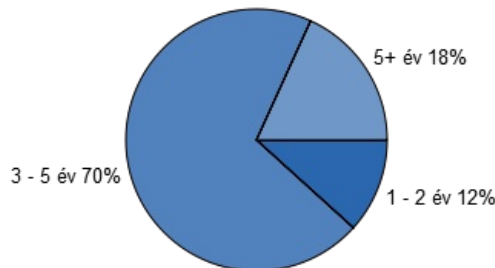
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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 időszakos szórása alapján:

