

Aegon Lengyel Részvény 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:	60% WIG-20 Index + 35% WIG-40 Index + 5% WMBOR 3M Index
ISIN kód:	HU0000710850
Indulás:	2011.11.18
Devizanem:	PLN
Ateljes alap nettó eszközértéke:	122 185 322 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	109 961 017 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,465097 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy a lengyel részvény piac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

FORGALMAZÓK

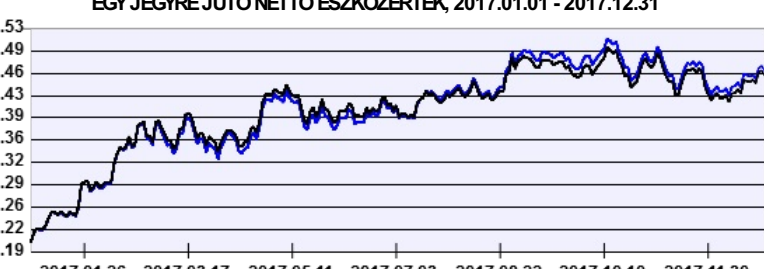
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,44 %	4,57 %
2017	21,83 %	21,15 %
2016	11,88 %	9,38 %
2015	-10,34 %	-11,98 %
2014	-0,78 %	-2,02 %
2013	0,69 %	-1,47 %
2012	24,40 %	16,71 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.01.01 - 2017.12.31



— Aegon Lengyel Részvény 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: 11,18 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,91 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Jó hangulatban telt a kereskedés a tengerentúli tőzsdéken az év utolsó hónapjában, így az amerikai részvény piac új csúcs közelében zárta a 2017-es évet. Az európai piacokról ez már kevésbé mondható el, míg a régiós részvényindexek még emelkedni tudtak decemberben, addig a nyugat európai tőzsdékre már minimális esés volt a jellemző. Összességében jó évet zártak a részvény piacok, a feltörekvő piaci index több mint 34%-kal tudott erősödni az elmúlt évben, míg a fejlett részvény piacok is több mint 20%-kal emelkedtek 2017-ben.

Gyengült a dollár az euróval szemben az év utolsó hónapjában, az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített, így a keresztfolyam áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet. Az amerikai deviza 2017-ben több mint 14%-kal gyengült az euróval szemben, így az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacokon.

Jó hónapban telt a hónap a tengerentúlon, a hónap első felében Donald Trump kijelentette, hogy Jeruzsálemet szeretné elismerni Izrael fővárosának. Továbbá a hónapban a vártan megfelelően 25 bázisponttal növelte a FED az irányadó kamatláb mértékét, illetve sikerült megszavazni az amerikai adóreformot, ami így Donald Trump első érdemi politikai sikerének számít.

Európában tovább élesedett a katalán helyzet miután a parlamenti választásokon a függetlenségpárti erők 70 mandátummal, abszolút többséget szereztek. A hírek szerint az olasz parlamenti választások március 4-én lesznek, aminek következtében adták a befektetők az olasz eszközöket. Egy friss felmérés alapján a briteknek már az 51%-a inkább a maradás mellett szavazna, és csak 41%-a távozna az unióból. Érkezett azonban jó hír is az európai kontinensről, miután felminősítették Portugália és Írország államadósságát, így BB+ helyett most BBB oszállyalattal rendelkezik Portugália, ami már befektetési kategóriának minősül.

Jó hónapot zárt az olaj is decemberben, az árfolyam 60 dollár fölött zárta az évet a folyamatosan csökkenő készletek következtében. A földgáz árfolyama is megpattant a hónapban, miután január első felére az átlagnál hidegebb időjárás várható Amerikában.

Jól teljesített a lengyel piac decemberben, emellett a hónapban a magas és alacsonyabb kapitalizációjú papírok is hasonlóan pozitív eredményt mutattak. A szektorokat tekintve a fejlődő és a bankszektor mutatott kiemelkedő teljesítményt, míg az olaj és gáz szektor teljesített a leggyengébben. Az alapban a Netia részvény emelkedése volt kiemelkedő, miután az a hír érkezett, hogy a Cyfroy részvesedést szerez a telekommunikációs szolgáltatásokat nyújtó vállalatban. Az alapban a részvények súlyát a hosszú távú célsúlyuk felett tartjuk, emellett kiskereskedelmi és fogyasztó szektor felülsúlyt, míg a telekom szektorból alulsúlyt tartunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,53 %
Számlapénz	3,03 %
Kötelezettség	-0,55 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

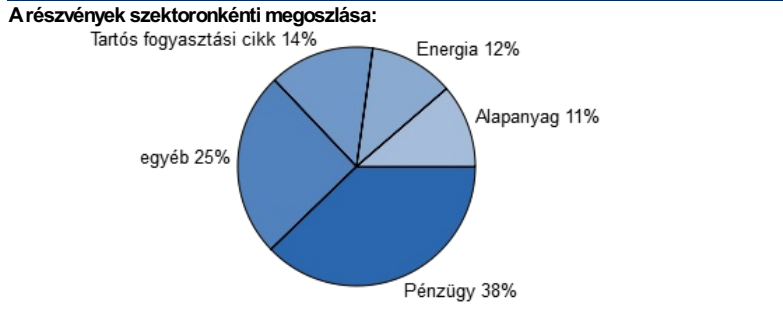
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ
Polski Koncern Naftowy
Bank Pekao SA
KGHM Polska SA

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas