

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:	4 331 388 158 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	50 442 682 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,585290 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

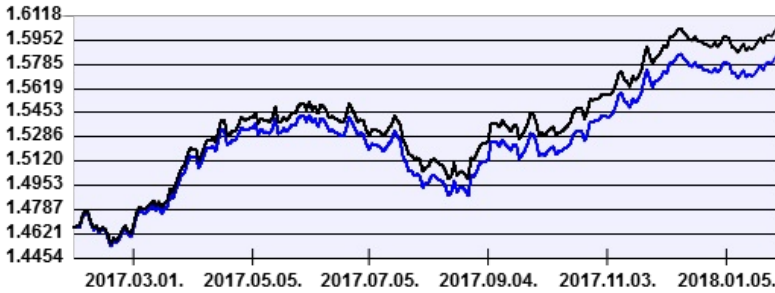
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,39 %	7,36 %
2017	9,53 %	10,82 %
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 ELMŰLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.02.01 - 2018.01.31



— 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 ELMŰLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,06 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,11 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Januárban a helyi fejlemények a háttérbe szorultak, a globális kötvénypiaci fejlemények alakították a lengyel piac sorsát is. A makrokörnyezet, a monetáris politika változásai, a gazdasági ciklus, az erős olajár és a szűk munkaerőpiac miatt a bika piac végét várta a konszenzus idénre, legalábbis ami a kötvényeket illeti. A várakozásoknak megfelelően a magországi kötvénypiacain eladási hullám söpört végig még annak ellenére is, hogy az EKB és a BoJ felől inkább galamb hangvételű kommentek érkeztek. A Fed döntéshozói némiképp magabiztosabbak lettek az infláció és a gazdaság jövőjét illetően. A sajtóközlemény után az idei négy amerikai kamatemelés valószínűsége nőtt és a hosszú távú kamatok szintje is kérdés tárgyává válhat a jövőben. Európában Draghi igyekezett a laza monetáris politika felől biztosítani az érdeklődőket, beszélt a közös devizát övező bizonytalanságokról (az euró erősödéséről) illetve többször kihangsúlyozta, hogy az alacsony alapkamat még bőven a mennyiségi lazítás végét követően is maradni fog. Japánban Kuroda is hasonlóan nyilatkozott, az előrejelzéseken nem változtatott a jegybank, míg a 10 éves hozamok 0%-os célját újra megerősítették. Ez utóbbi kapcsán korlátlan mennyiségű fix áras kötvényvásárlási aukciót hirdetett meg a jegybank, amire végül nem volt szükség, de teljesítette a hozzá fűzött reményeket, hiszen a japán hozamok alig változtak. Mindazonáltal a globális kötvénypiaci hozamemelkedés folytatódott: az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 40 bázisponttal, a németé közel 30 bázisponttal került feljebb. A lengyel hozamok meglehetősen ellenállónak bizonyultak ebben a környezetben - köszönhetően a kedvező fiskális fejleményeknek és az erős makronak - ugyanakkor az 5 éves hozam így is mintegy 30, a 10 éves hozam mintegy 40 bázisponttal emelkedett a januári mélyponthoz képest.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	71,53 %
Kincstárjegyek	23,18 %
Számlapénz	5,38 %
Kötelezettség	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

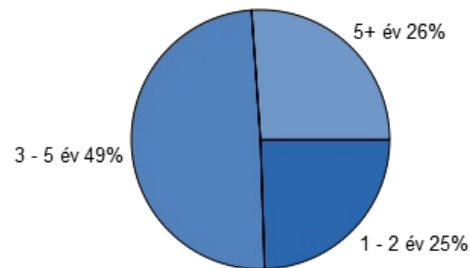
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2025/07 3,25% (Lengyel Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
PLGB 2019/04/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2021/07/25 1,75% (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 időszakai szórása alapján:

