

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:	10 560 346 082 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	243 447 257 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,594702 HUF

BEFETETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyünk a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már közép távon 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 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 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	4,38 %	7,33 %
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 ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.04.01 - 2018.03.31



— 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A lengyel kötvények ismét nagyon erős hónapot tudhatnak maguk mögött: a hozamok újabb 25-30 bázisponttal csökkentek. A kockázatkerülés (kereskedelmi háború, a volatilitás emelkedése, VIX, OIS, erősödő jen és arany) és a magországok hozamainak csökkenése nyilvánvalóan kedvező volt, ugyanakkor a helyi hírek még inkább segítették a lengyel hozamok további meredek esését. A februári hírtelevélben említettek mellett kicsúszott az infláció a jegybanki tolerancia sávból lefelé (1,4%), ami újabb munióiót adhat az egyébként is laza jegybankároknak. A növekedés erős, de talán némiképp mérséklődik. A termelői árindex negatívba fordult, míg a piaci szereplők inflációs várakozásai is lefelé módosultak: ezek alapján elképzelhető, hogy az ideai legmagasabb szám is a jegybanki sáv teteje alatt marad. A Jegybankelnök elképzelhetőnek tartja, hogy akár 2020-ig sem kell az alapkamatot változtatni. Mindezek alapján tovább növeltük az alap kamatlábkötöttségét.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,50 %
Kincstárjegyek	14,61 %
Számlapénz	0,96 %
Kötelezettség	-0,69 %
Követelés	0,62 %
Összesen	100,00 %
Számmatartott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

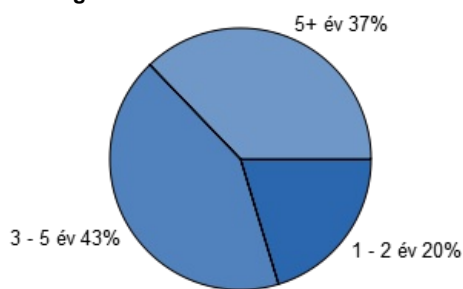
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,77 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,78 %

BEFETETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

