

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:	128 012 752 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	117 213 117 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,372687 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac 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 értékpapírai, 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

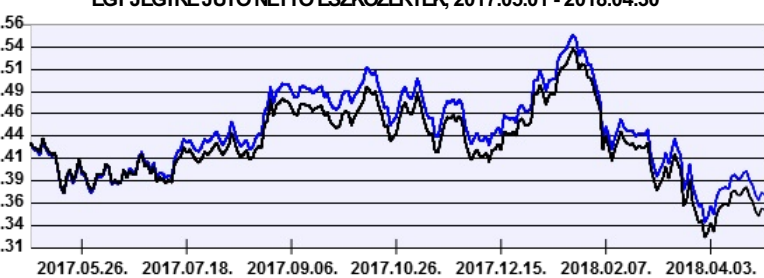
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,04 %	3,26 %
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, 2017.05.01 - 2018.04.30



— 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: 11,99 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,91 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Április elején még új éves mélypontra esett az amerikai piac, miután a befektetők érdeklődésének középpontjában az úgynevezett 3T ("trade-war, Trump és a technológiai szektor árazásának a fenntarthatósága) állt, de összességében a hónap végére minimális emelkedést könyvelhetett el magának Amerika, míg Európa közel 5%-kal tudott emelkedni. Számos geopolitikai feszültség alakult ki és fokozódott tovább az elmúlt hónapban. Folytatódott Kína és Amerika között a kereskedelmi háborúval kapcsolatos adok-kapok, Amerika rakétatámadást hajtott végre Szíriában a vegyifegyver kapacitások elpusztítása érdekében, illetve az iráni nukleáris megállapodás amerikai lehetséges felmondására is figyeltek a piacok. Emellett áprilisban az Egyesült Államok újabb szankciókat jelentett be Oroszország ellen, miután az amerikaiak feltételezése szerint az oroszok befolyásolták a 2016-os választások kimenetelét. A szankciók orosz oligarchák, nagyvállalatok és politikusok ellen irányultak, de leginkább Oleg Gyeripaszka milliárdos érdekltségét sújtották. A hírek hatására az orosz index egy nap alatt több mint 10%-os esést szenvedett el, de a befektetők adták azokat az európai részvényeket is, amelyek számottevő orosz kitétséggel rendelkeznek. A hónap végére ugyan a szankciók enyhülésével sikerült az orosz piacnak megpattannia, de a rubel jelentősen gyengült a dollárral szemben.

Áprilisban az euróval szemben is erősödni tudott a dollár, így letört az EURUSD keresztárfolyam a hónapok óta tartó oldalazásból. Az erősödést a kommentárok a dollár jelentős kamatelőnyével, a monetáris politikai divergenciával és a kialakult euró long pozícióval magyarázzák. Emellett az amerikai 10 éves hozam elérte a fontos gazdasági szintnek számító 3%-ot, amire 5 éve nem volt példa, így a hozamemelkedés is segíthette az amerikai deviza erőre kapását.

Az olajár is 2014 óta nem látott csúcsra tudott emelkedni áprilisban, a piaci szereplők árazták az iráni nukleáris megállapodás lehetséges felmondását is, emellett az elmúlt egy év legalacsonyabb szintjére esett az OPEC (Kőolaj-exportáló Országok Szervezetének) olajkitermelése.

A lengyel piacon belül a nagy kapitalizációjú (large-cap) papírok jelentősen felültesítették a kisebb (mid-, small-cap) részvényeket áprilisban. A szektorokon belül az olaj és gáz, illetve az energiaszektor teljesített a legjobban, míg az építőipar bizonyult a leggyengébbnek. A hónapban a legjobban teljesítő cég a CD Projekt, a CCC és a PGN volt, utóbbi két papírból az alap felülsúlyt tartott így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. Az egyik legfontosabb hír a lengyel piacon a GetBack cég körül alakult ki, a cég pénzügyi problémákkal küzd, már a kötvényeit sem tudja visszafizetni, így áprilisban csődvédelmet kért.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	93,94 %
Számlapénz	5,84 %
Követelés	0,29 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

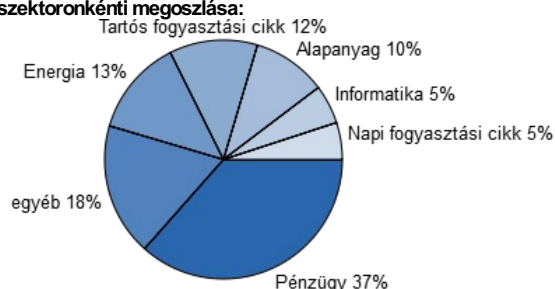
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- PKO Bank
- POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN
- Polski Koncern Naftowy
- Bank Pekao SA
- CD PROJECT RED

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
- 6 hó
- 1 év
- 2 év
- 3 év
- 4 év
- 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

- nagyon alacsony
- alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas
- nagyon magas