

# 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:	6 548 518 038 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	41 512 796 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,503361 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

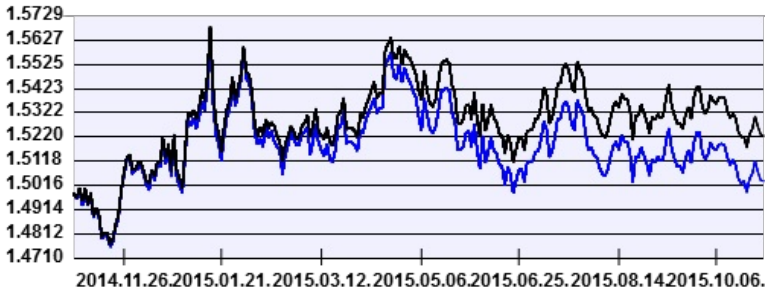
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,93 %	8,44 %
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 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.11.01 - 2015.10.31



— 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.

## KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,89 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,89 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben az infláció -0,8%-ra csúszott vissza (az augusztusi -0,6%-ról), ezzel immáron 15 hónapja maradt a negatív tartományban. A fogyasztói árindex csökkenését az alacsonyabb energiaárak és az enyhébb maginfláció okozták. Várakozásaink szerint a következő hónapokban az infláció fokozatosan emelkedhet, majd a bázishatások nyomán december környékére kerülhet vissza a pozitív tartományba. A következő évben a bázishatásoknak köszönhetően tovább emelkedhet az árindex, ugyanakkor jelentősen a jegybanki cél alatt maradhat.

A kiskereskedelmi adatok továbbra is csalódást keltőek voltak szeptemberben, mivel reálértelmenben csak 2,9%-ot tudtak emelkedni, javarészt a gyenge autó és üzemanyagértékesítésnek köszönhetően. Az ipari termelés szeptemberben 4,1%-ra lassult a kedvezőtlen naptárhatások következtében, ugyanakkor a napokkal korrigálva már emelkedni tudott. Habár az adatok a harmadik negyedévre nézve a gazdasági aktivitás lassulását erősítették meg, arra számítottunk, hogy a növekedés az év utolsó negyedévében visszatérhet a mostani trendjéhez (mérsékelt 3% felé).

A Jog és Igazságosság nyerte meg a lengyel parlamenti választásokat: 235 székkel a 460 fős parlamentben többséget szerezvén. A választások után lényegében stabilak maradtak a lengyel kötvényhozamok, míg a piac további kamatvágás(oka)t kezdett el árazni és a hozamgörbe meredekségének a növekedésére számít. Továbbra is tartjuk azt a véleményünket, hogy a Monetáris Tanács a következő hónapokban változatlan szinteken tarthatja az alapkamatot, míg a rövid távú kamatvágáshoz relatíve magasan van a lécc. Az alapkamat változására 2016-ban nagyobb esély lehet a Monetáris Tanács új tagjainak kinevezése után.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	87,62 %
Kincstárjegyek	7,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,01 %
Kötelezettség	-4,31 %
Számlapénz	2,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Számszavatolt ügyletek	9,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,58 %

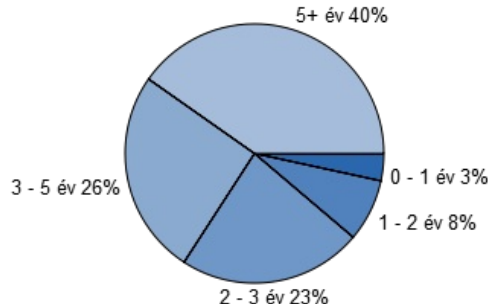
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)
PLGB 2017/07/25 0% (Lengyel Állam)
PLGB 2026/07/25 2,5% (Lengyel Állam)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PLGB 2018/04/25 3,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2022/09 5,75% (Lengyel Állam)
PLGB 2020/04 1,5% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

