

# Aegon Lengyel Részvény 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:	60% WIG-20 Index + 35% WIG-40 Index + 5% WIBOR 3M Index
ISIN kód:	HU0000710843
Indulás:	2012.01.03
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	172 150 417 PLN
HUF sorozat nettó eszközértéke:	4 156 298 317 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,507115 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Alap célja, hogy a lengyel részvényi 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 értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik bevezetve 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 diversifikációt (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 mindenkori 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,30 %	5,69 %
2016	6,87 %	4,66 %
2015	-11,01 %	-12,48 %
2014	1,62 %	1,10 %
2013	-0,37 %	-1,33 %

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



A múltbéli 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: 12,60 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,35 %

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Továbbra is kitart a jó hangulat a világ tőzsdéin, extrém alacsony volatilitás mellett több vezető részvényindex (S&P 500, DAX, Nikkei, BUX) is új csúcsot ért el októberben. Emellett elkezdődött a harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon, így a vállalati eredmények is mozgatják a piacot.

A tengerentúlon a piac az adóreform részleteinek publikálására és az új FED elnök bejelentésére vár. Piaci várakozások szerint Donald Trump Jerome Powell jelölheti a FED élére, akitől a jelenlegi monetáris politika folytatását várják. Az amerikai gazdaság a várt 2,5 százaléknál nagyobb mértékben, 3 százalékkal bővült a harmadik negyedévesben köszönhetően az erős fogyasztásnak és a magasabb készletnövekedésnek. Az erős amerikai makro adatok és a gyengébb euró következtében három hónapos mélypontra esett az euró a dollárral szemben. Emellett az USA 10 éves kötvénye 2,45 százalékos hozamon forgott, ami március óta nem látott magas szint, azonban a hónap végére lecsökkentek a hozamok.

A hónap elején a katalán függetlenségi népszavazásra figyelt az európai piac, aminek hatására beledtak a spanyol részvényekbe. Tovább fokozódott a spanyol feszültség, miután a katalán parlament megszavazta a tartomány elszakadását Spanyolországtól, melyre a spanyol kormány a katalán kormány felosztatásával válaszolt és előrehozott választásokat írtak ki decemberre. A hónapban az Európai Központi Bank a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatokon és bejelentette kötvényvásárlási programjának 2018. januártól napi 30 milliárd euróra való csökkentését, azonban a program befejezésének időpontját nem szabták meg. A hír hatására jelentősen gyengült az euró. A hónapban négy éves csúcsot ért el az európai alapanyag szektor, miután az alaptermékek árfolyama is emelkedett és a Citigroup is felmínősítette a szektort.

Emelkedett októberben az olaj ára is, miután várhatóan meghosszabbítják az OPEC kitermelési kvótákat és a vártnál nagyobb mértékben csökkentek a készletek.

Októberben a lengyel piacon a nagy kapitalizációjú (large cap) papírok felülteljesítették a kisebb részvényeket. A szektorokon belül az olaj és gáz és a bankszektor teljesített a legjobban, míg az építőipari szektor volt a leggyengébb a hónapban. Az alacsony bankszektor felülült tartottunk, így a PEKAO árfolyamának esése (az Alior bankkal való összeolvadás hírére) elvitt az alap teljesítményéből, míg a Lotos-PKN "pairtrade"-ünk pozitívan járult hozzá az alap teljesítményéhez. Makro és eredménynövekedési oldalról pozitívan tekintünk továbbra is a lengyel piacra.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.10.31**

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	98,21 %
Számlapénz	4,49 %
Kötelezettség	-2,79 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

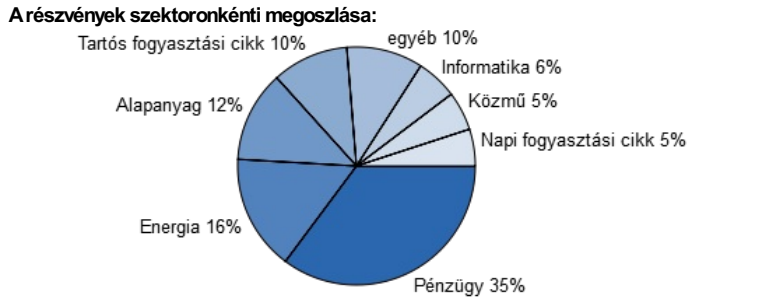
**A(z) 5 legnagyobb pozíció:**

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

**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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas