

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:	121 083 611 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	108 824 254 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,255421 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:
Az Alap célja, hogy a lengyel részvény 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 értékpapírjai, 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 általi 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	3,33 %	1,63 %
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, 2017.11.01 - 2018.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,00 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,88 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:
Október elején Amerikának sikerült megállapodnia Kanadával a NAFTA újratárgyalásáról, ami még pozitív lökést adott a piacnak, így sikerült az amerikai fő részvényindexeknek új abszolút csúcstra kapaszkodni. A hónap közepén azonban a romló technikai kép, az emelkedő amerikai hozamok, a gyenge újlakás-értékesítési adat és a globális növekedést lassulásával kapcsolatos félelmek február óta nem látott eladói hullámot váltottak ki a piacokon. Az esést főleg az eddig piacvezető részvények szenvedték meg, így jelentős profitreálizálás zajlott az amerikai technológiai szektorban, ahol a papírok 2011 augusztusa óta nem mutattak be ilyen mértékű esést egy nap alatt. A hónapban az a hír is feszültséget kellett, miszerint kínai cégek több mint 30 vállalat (köztük amerikai hivatalok) eszközeiben helyeztek el olyan chipeket, amelyek elvileg titkos hozzáférést tesznek lehetővé a belső hálózatokhoz. Ez tovább fokozta a feszültséget Amerika és Kína között, és úgy gondoljuk, hogy az ügynek további negatív hatásai lehetnek a jövőt tekintve. Emellett a Bloomberg információi szerint Trump további 257 milliárd dollárnyi kínai áruva tervez büntetővámat követni, ha nem sikerül közös nevezőre jutni a novemberben esedékes találkozóon Xi Jinping kínai elnökkel. A piac azonban ezt a kijelentést inkább az amerikai elnök tárgyalási stílusának illetve november 6-i kongresszusi válaszlásnak tulajdonította és a nagyobb részvénypiaci korrekció után az elnök hangneme is megváltozott.

Az európai részvények is jelentős esést szenvedtek el a hónapban, egyrészt a globális részvénypiaci korrekció következtében, másrészt az olasz hozamfelárak további emelkedése és a Brexit miatti félelmek növekedése is nyomást helyezt a piacokra. Az euró is gyengült a dollárhoz képest a hónapban, így az EURUSD kurzus a hónap végén az 1,13-as szintig is lenézett. Az olaj árfolyama sem zárt jó hónapot, október elején ugyan még közel 4 éves csúcson volt, azonban közel 15%-os eséssel fejezte be a hónapot. Az esést a befektetők a profitreálizálásnak, az esetleges szaúdi termelésnövelésnek, a kereskedelmi háború okozta olajkeresletre ható negatív hatásnak, illetve annak a hírek tulajdonították, miszerint Amerika az iráni olaj 8 vevőjének (8 országnak) adott átmeneti, 180 napos felmentést a vásárlási tilalom alól. A lengyel piac alulteljesített októberben a régió belül is, azonban a lengyel részvények között a kis kapitalizációjú papíroknak sikerült felülteljesítenie a közepes és nagy kapitalizációjú részvényeket, de még így is negatív teljesítményt értek el. A szektorokat tekintve a vegyipari cégek, és az olajkapcsolt vállalatok szenvedték el a legnagyobb esést, míg a közmű szektor teljesítménye volt a legjobb októberben. Az alap kicsit alulteljesített októberben, miután a PlayWay, Dino Polska és a CCC-ben felvett felülsúlyunk elvitt a teljesítményből, míg a Budimex felülsúly relatíve hozzáadott.

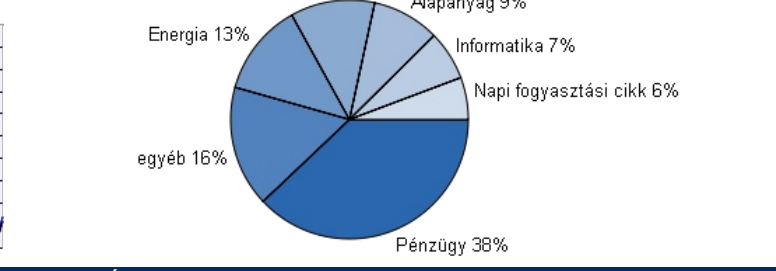
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	96,81 %
Számlapénz	3,81 %
Kötelezettség	-0,64 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
Polski Koncern Naftowy
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ
Bank Pekao SA
SANTANDER BANK POLSKA SA

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Nincs ilyen eszköz a portfólióban



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas