

# Aegon Lengyel Kötvény 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:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 548 518 038 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	60 634 376 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,183969 PLN

## 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 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,36 %	6,18 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

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



### — Aegon Lengyel Kötvény 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## 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 ESZKÖZÖSSZETÉLE 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 %
Származtatott ügyletek	9,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,58 %

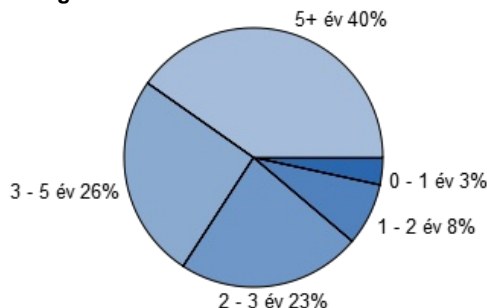
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,15 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,00 %