

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:	15 345 945 904 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	967 668 534 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,914148 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 realhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zilyban 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

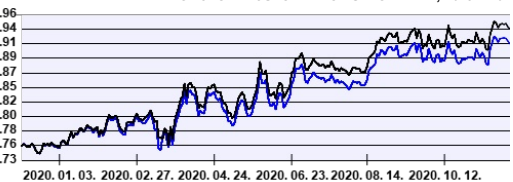
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,91 %	7,50 %
2019	6,92 %	7,79 %
2018	4,20 %	5,33 %
2017	9,53 %	10,82 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
2015	-0,35 %	1,10 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.12.01 - 2020.11.30



— 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
POLGB 2021/07/25 1,75%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2021. 07. 25.
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatbó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatbó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatbó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2030. 06. 05.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A novemberi hónapban a lengyel kötvénypiacon némi hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. A három éves lejáraton 3 bázisponttal, az 5 és 10 éves lejáraton pedig 4-5 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépe, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben recesszióval fog szembesülni. A novemberi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,5%-kal fog csökkenni, 2021-ben pedig 4%-os növekedést várnak. A vártnál jobb makro adatok magasabb hozamszintet indokolnának, de globális likviditás és QE programok mindent ellensúlyozzák. A harmadik negyedévben a GDP a piaci várakozásokat felülmúlva 1,5%-kal csökkent éves viszonylatban, míg az előző negyedévhez képest 7,9%-os növekedés volt kimutatható. A harmadik negyedévben a gazdasági növekedés motorja a kiskereskedelmi szektor és a feldolgozóipar volt, de az exportnövekedés is pozitívan járult hozzá a GDP-hez. A negyedik negyedéves GDP növekedést a második hullám miatti korlátozásoknak köszönhetően a korábbi -3,8%-ról lefelé -4,4%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke novemberben az előzetes adatok szerint 3%-ra lassult az októberi 3,1%-ról. A jegybank előrejelzése szerint az infláció 3,4% lesz az idei évben. A beszerzési menedzserindex értéke az októberi 50,8-as értékhez képest nem változott. A kereslet gyengülése miatt a termelés ismét visszaesett. Az ipari termelés az év tizedik hónapjában 1%-os növekedést produkált, és ezzel a piaci várakozások fölött végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első tíz havi kumulált deficit 12 070 millió PLN volt, így az októberi hónapban az állam 1 684,5 millió PLN többletet generált. Az előrejelzések szerint a 2020-as költségvetési egyenleg a GDP -9,6%-át teheti ki. November során az off-benchmark pozíciók jól teljesítettek: a magyar állampapírok felül teljesítették a lengyel társaikat, míg az egyéb régiós kvázi szuverén és óvatos vállalati kötvény kitétségeink verte a benchmark hozamát.

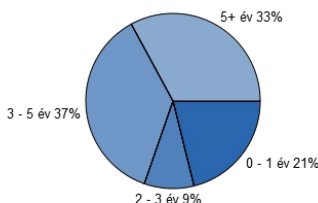
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLELE 2020.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	57,24 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,71 %
Számlapénz	4,35 %
Kötelezettség	-0,35 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Számzatottott ügyletek	16,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,32 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
 POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)
 BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,33 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,84 %
 WAM (átlagos lejárat): 4,20 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,44 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

