

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P 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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 345 945 904 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	59 921 283 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,248368 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 realhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnek 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 mondhatók 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 Życie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,38 %	4,46 %
2019	3,10 %	3,94 %
2018	3,55 %	4,67 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.12.01 - 2020.11.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P sorozat — Benchmark

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 listával 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:	4,29 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,60 %
WAM (átlagos lejárat):	4,20 év
WAL (átlagos élettartam):	4,44 év

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
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 mindezt 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.

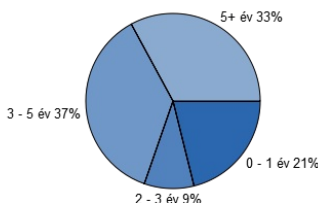
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLELE 2020.11.30

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:



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