

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: | 15 761 993 231 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | 912 859 910 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,889902 HUF |

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 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 mondhatóak 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 SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM: | | |
|------------------------------------|------------------|-----------|
| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
| indulástól | 4,78 % | 7,34 % |
| 2020 | 7,66 % | 8,75 % |
| 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 SOROZAT 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeinken. A befektetés alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeinken megismerhetők.

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

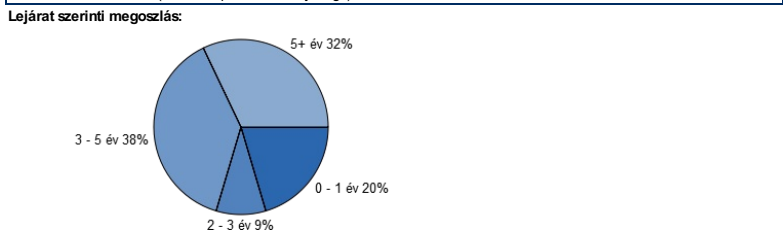
Az év utolsó hónapjában a lengyel kötvénypiac stabil teljesítményt nyújtott. A 10 éves lejáraton a hozamok hó eleji növekedésük után fokozatosan visszatértek az 1,24% körüli szintre. A 3 éves lejáraton a hozamok némileg felebe, az 5 éves lejáraton pedig némileg lejjebb zárták a hónapot. Így a hozamgörbe csekély mértékben laposodott. A gazdasági adatokra tovább lépve, a decemberi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,3%-kal fog csökkenni, 2021-ben pedig 3,8%-os növekedést várnak. A vártnál jobb makro adatok magasabb hozamszintet indokolnának, de globális likviditás és QE programok mindent ellensúlyozzák. A negyedik negyedéves GDP növekedést -4,4%-ra várják, míg a 2021 első negyedéves GDP-t -1,4%-ról lefelé -1,5%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke decemberben a 2,3%-ra lassult a novemberi 3%-ról. A jegybank előrejelzése szerint az infláció 3,4% volt a 2020-as évben. A beszerzési menedzserindex értéke a novemberi 50,8-as értékről decemberben 51,7 pontra emelkedett, és ezzel felülmúlta a piaci várakozásokat. Az ünnepek miatti költségeknek köszönhetően az új megrendelések növekedtek. Az ipari termelés az év tizenegyedik hónapjában 5,4%-os növekedést produkált, és ezzel a piaci várakozások fölött végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első tizenegy havi kumulált deficit 13 204,8 millió PLN volt, így a novemberi hónapban az állam 1 134,7 millió PLN hiányt generált. Októberben a folyó fizetési mérleg GDP-hez viszonyított aránya elérte a 3,5%-ot, mely a 90-es évek közepe óta a legmagasabb értéknek tekinthető. A hónap során a nem lengyel kötvényeink (magyar, román, eurós vállalati papírok) jó teljesítménnyel járultak hozzá a hozamokhoz.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.12.31

| Eszköz típusa | Résarány |
|--------------------------------------|----------|
| Államkötvények | 57,64 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 37,57 % |
| Számlapénz | 5,33 % |
| Kötelezettség | -0,14 % |
| Követelés | 0,02 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,41 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 19,13 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 107,59 % |

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) |



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

| | |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: | 7,45 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 6,97 % |
| WAM (átlagos lejárat): | 4,10 év |
| WAL (átlagos élettartam): | 4,34 év |

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 időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas