

# 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:	15 761 993 231 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	61 783 061 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,250120 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 lekötőnk 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.

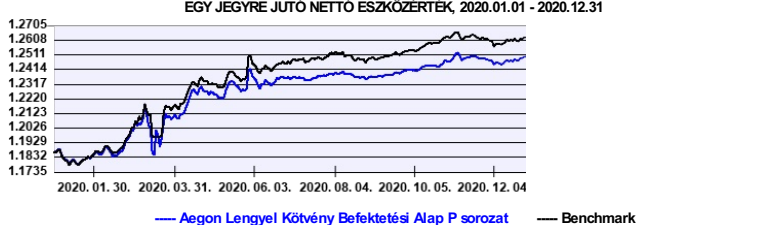
**FORGALMAZÓK**

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,36 %	4,41 %
2020	5,35 %	6,42 %
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**



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 helyeiken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeiken megismerhetők.

**A(z) 5 legnagyobb pozíció:**

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

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

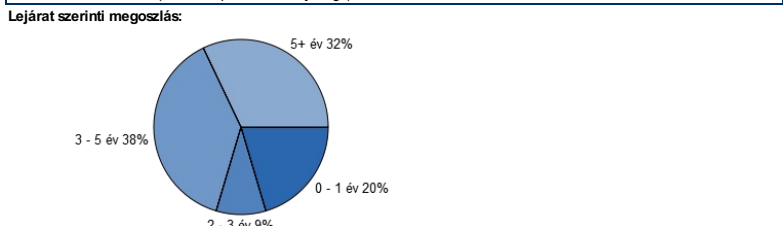
Az év utolsó hónapjában a lengyel kötvénypiac stabil teljesítményt nyújtott. A 10 éves lejáraton a hozamok hó eleji növekedésük után fokozatosan visszatértek az 1,24% körüli szintre. A 3 éves lejáraton a hozamok némileg feljebb, az 5 éves lejáraton pedig némileg lejjebb zárták a hónapot. Így a hozamgörbe 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 mindezt 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: 4,28 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,61 %  
 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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas