

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:	15 956 549 430 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	874 600 712 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,885818 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 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

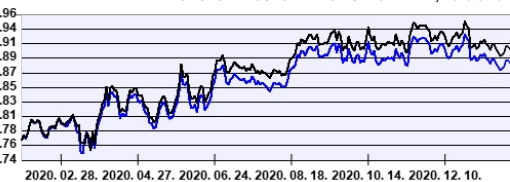
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,73 %	7,29 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.02.01 - 2021.01.31



— 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%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021. 07. 25.
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatkozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatkozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2030. 06. 05.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az újév első hónapjában a lengyel kötvénypiac vegyes teljesítményt nyújtott. A hozamok főként az 5 éves lejáraton nőttek (16 bp), de a 3 éves lejáraton is némileg magasabban zárták a hónapot. A hozamgörbe hosszú vége azonban 5-6 bázisponttal lejjebb került. Így a hozamgörbe csekély mértékben laposodott. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP a 2020-as évben 2,8%-kal csökkent. A januári várakozások szerint azonban 2021-ben 3,7%-os, 2022-ben pedig 4,4%-os gazdasági növekedés várható. A vártnál jobb makro adatok magasabb hozamszintet indokolnának, de globális likviditás és QE programok mindent ellensúlyozzák. Az infláció év/év alapú értéke decemberben a 2,4%-ra lassult, így az éves átlagos infláció 3,4% lett Lengyelországban. A kormány engedélyezte, hogy február elsejétől újra megnyissanak a kiskereskedelmi üzletek, így a fogyasztás ismét erőre kaphat, mely hatással lehet az áralakulásra is. A beszerzési menedzserindex értéke a decemberi 51,7-es értékről januárban 51,9 pontra emelkedett, és ezzel felülmúlta a piaci várakozásokat. Az új megrendelések már második hónapja emelkedtek, azonban a kibocsátás még mindig csökkenő tendenciát mutat. Az ipari termelés az év utolsó hónapjában 11,2%-os növekedést produkált, és ezzel a piaci várakozások fölött végzett. Novemberben a folyó fizetési mérleg GDP-hez viszonyított aránya elérte a 3,7%-ot, mely a 90-es évek közepe óta a legmagasabb értéknek tekinthető.

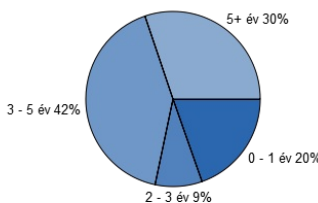
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	60,72 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,01 %
Számlapénz	4,28 %
Kötelezettség	-1,94 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,54 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	109,36 %

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)

Lejárati szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,77 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,32 %
WAM (átlagos lejárat):	4,20 év
WAL (átlagos élettartam):	4,45 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelenlős	magas	nagyon magas