

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 956 549 430 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	127 996 559 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,409890 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 leköténe 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 Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,13 %	4,68 %
2020	6,00 %	6,42 %
2019	3,73 %	3,94 %
2018	4,17 %	4,67 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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 listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyen. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

(A) 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:

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 alapi 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.

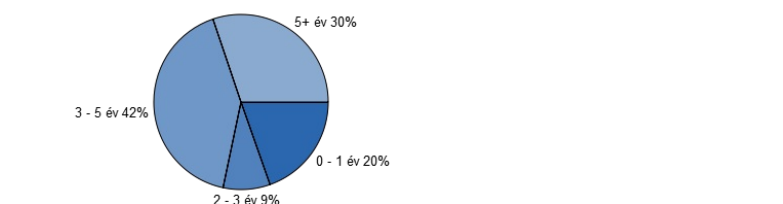
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.01.31

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)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,46 %
WAM (átlagos lejárat):	4,20 év
WAL (átlagos élettartam):	4,45 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