

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:	16 185 792 341 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	62 885 984 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,240665 PLN

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 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	3,16 %	4,16 %
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 befektetés 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%	kamatzó	Lengyel Állam (PL)	2021. 07. 25.
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatzó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
BGOSK 07/03/25 1,25%	kamatzó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatzó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatzó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2030. 06. 05.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

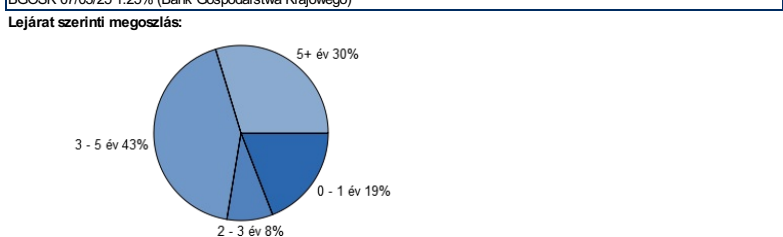
Februárban a lengyel kötvénypiacon erőteljes hozamemelkedést láthatunk. A 3 éves lejáraton a hozamok 22-, az 5 éves lejáraton 32-, a 10 éves lejáraton pedig 45 bázisponttal zárták feljebb a hónapot, így a hozamgörbe meredeksége nőtt. Az eladási hullám legfőképpen a globálisan emelkedett inflációs várakozásoknak volt köszönhető. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP a 2020-as évben 2,8%-kal csökkent. A februári várakozások szerint azonban 2021-ben 3,7%-os, 2022-ben pedig 4,7%-os gazdasági növekedés várható. Az első negyedéves GDP növekedést -1,9%-ról -2%-ra csökkentették, a második negyedévben pedig 8,9%-os növekedést várnak. A vártnál jobb makro adatok magasabb hozamszintet indokolnának, de globális likviditás és QE programok mindezt ellensúlyozzák. Az infláció év/év alapú értéke januárban 2,7%-ra gyorsult, mely így magasban a várakozások felett végzett. 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 januári 51,9-es értékről februárban 53,4 pontra emelkedett, és ezzel felülmúlta a piaci várakozásokat. Az új megrendelések az export miatt erőteljes növekedésnek indultak. Az ipari termelés az év első hónapjában 0,9%-os növekedést produkált, és ezzel a 0,6%-os piaci várakozások fölött végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első hónapban az állam 6 645,4 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 3,53%-nak felelt meg.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	62,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,69 %
Számlapénz	4,36 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,74 %

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: 4,12 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,50 %
 WAM (átlagos lejárat): 4,22 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,48 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