

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:	15 855 226 496 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	820 003 608 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,831622 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

FORGALMAZÓK

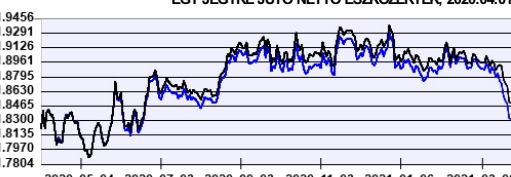
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,45 %	7,01 %
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, 2020.04.01 - 2021.03.31



— 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	Lejárat
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamratkozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
POLGB 2021/07/25 1,75%	kamratkozó	Lengyel Állam (PL)	2021. 07. 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.
POLGB 2030/10/25 1,25%	kamratkozó	Lengyel Állam (PL)	2030. 10. 25.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Márciusban a lengyel kötvénypiac vegyes teljesítményt nyújtott. A márciusi hozamemelkedés főként a fejlett piaci kötvényhozamok emelkedésének volt köszönhető. A hónap közepén azonban a jegybank újabb kötvényeket vásárolt vissza és kijelentette, hogy az eszközvásárlásokat esztendő gyakrabban és rugalmasabban fogják végrehajtani, melynek során a hozamok némileg korigáltak mozgásukat. Így a 3 éves lejáraton a hozamok 5-, az 5 éves lejáraton 9-, a 10 éves lejáraton pedig 4 bázisponttal zártak feljebb a hónapot. A gazdasági adatokra tovább lépett, a lengyel GDP a márciusi várakozások szerint idén 3,8%-kal növekedhet, 2022-ben pedig 4,6%-os gazdasági növekedés várható. Az első negyedéves GDP növekedést változatlanul -2%-on hagyták, a második negyedéves GDP növekedést pedig 8,9%-ról lefelé 8,7%-ra módosították. Az infláció évévi alapú értéke márciusban 3,2%-ra gyorsult, mely így magasan a várakozások felett végzett. Ez némileg nyomást helyezett a jegybankra, de Glapinski jegybankelnök kijelentette, hogy gyakorlatilag 0% annak az esélye, hogy a közeljövőben kamatot emeljen a jegybank. A beszerzési menedzserindex értéke a februári 53,4-es értékről márciusban 54,3 pontra emelkedett. Az export miatt a kereslet erősödött, de a kibocsátás és a foglalkoztatás is erőteljes növekedésnek indult. Az ipari termelés az év második hónapjában 2,7%-os növekedést produkált, és ezzel a 3,9%-os piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a második hónapban 5 768,98 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 3,48%-nak felelt meg.

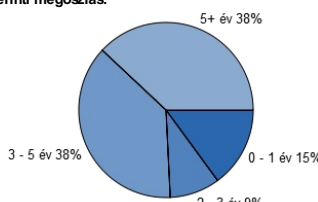
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.03.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	56,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,94 %
Számlapénz	5,70 %
Követelés	5,61 %
Kötelezettség	-4,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,75 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,39 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,75 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)
 POLGB 2021/07/25 1,75% (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: 6,84 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,74 %
 WAM (átlagos lejárat): 4,36 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,62 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján: