

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:	15 855 226 496 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	131 488 573 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,388496 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 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,87 %	4,45 %
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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi 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 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(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamratbó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
POLGB 2021/07/25 1,75%	kamratbó	Lengyel Állam (PL)	2021. 07. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamratbó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamratbó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
POLGB 2030/10/25 1,25%	kamratbó	Lengyel Állam (PL)	2030. 10. 25.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

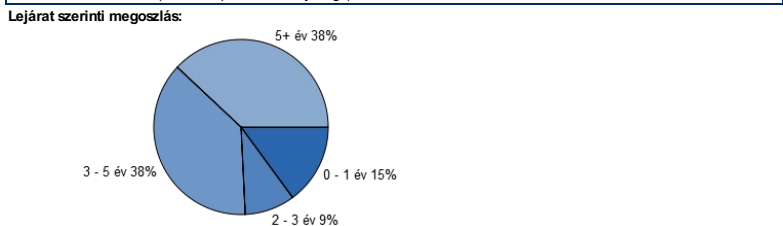
Márciusban a lengyel kötvénypiac vegyes teljesítményt nyújtott. A márciusi hozamemelkedés főként a fejlett piaci kötvényhozamok emelkedésének volt köszönhető. A hónap közepén azonban a jegybank újabb kötvényeket vásárolt vissza és kijelentette, hogy az eszközvásárlásokat esztendő gyakrabban és rugalmasabban 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 fejlebb a hónapot. A gazdasági adatokra tovább lépe, 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 magasban 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	Részarány
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 korrekciók tőkeáttétel	109,75 %

10%-nál magasabb részarányt 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)



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,24 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,30 %
 WAM (átlagos lejárat): 4,36 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,62 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