

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:	15 822 332 568 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	133 336 523 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,384246 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 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,80 %	4,38 %
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

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.05.01 - 2021.04.30



— 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 mindenkori érvényes kondíciós listákkal 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 2024/10/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2024. 10. 25.
POLGB 2021/07/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2021. 07. 25.
BGOSK 07/03/25 1,25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2030/10/25 1,25%	kamatozó	Lengyel Állam (PL)	2030. 10. 25.
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2030. 06. 05.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Áprilisban a lengyel kötvénypiac vegyes teljesítményt nyújtott. Az április közepéig látott hozamcsökkenés főként az eszközvásárlási programnak volt köszönhető, hiszen az elmúlt két tenderen több állampapírt vásárolt a jegybank, mint az elmúlt fél évben összesen. A hónap második felében azonban korrigáltak a hozamok és a hó végén megjelent inflációs adat hatására jelentősebb hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. Összességében a 3 és 5 éves lejáraton a hozamok nagyjából ugyanott zárták a hónapot ahol kezdték, a 10 éves lejáraton pedig 11 bázisponttal emelkedtek a hozamok hó elejéhez képest. A gazdasági adatokra tovább lépe, a lengyel GDP az áprilisi várakozások szerint idén 4%-kal növekedhet, 2022-ben pedig 4,8%-os gazdasági növekedés várható. Az első negyedéves GDP növekedést felfelé -1,5%-ra, a második negyedéves GDP növekedést pedig 8,7%-ról lefelé 8,5%-ra módosították. Az infláció év év alapú értéke áprilisban 4,3%-ra gyorsult, mely így magasban a várakozások felett végzett. Ez némileg nyomást helyezett a jegybankra, de Glapinski jegybankelnök továbbra is hisz abban, hogy az infláció vissza fog térni a 2,5%-os szintre, melynek következtében nem lesz szükség kamatemelésre. A beszerzési menedzserindex értéke áprilisban 53,7-re csökkent az 54,3-as márciusi értékről. Az index összes komponense pozitívan járult hozzá az értékhez, amelyre 2018 júliusa óta nem volt példa. Az ipari termelés az év harmadik hónapjában 18,9%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a második hónapban 4 295,2 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 3,27%-nak felelt meg. Az Alapban a január-februári hozamemelkedést követően növelett a lengyel kamatláb kitétségek mértékét taktikai alapon, melyet aztán fokozatosan csökkentettünk, ami így az inflációs adat megérkezése előtt már érdemi alulsúlyt mutatott, mely összességében jön döntésnek bizonyult.

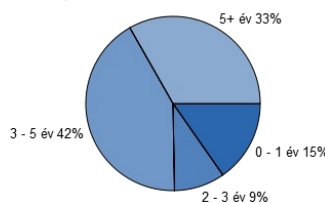
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	53,87 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,45 %
Számlapénz	7,98 %
Kötelezettség	-1,69 %
Követelés	1,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,58 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,35 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)
 POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)
 BGOSK 07/03/25 1,25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,18 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,26 %
 WAM (átlagos lejárat): 4,02 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,24 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mersékelt közepes jelentős magas nagyon magas