

# 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:	15 822 332 568 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	57 439 138 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,226965 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 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 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 Życie Spolka

**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,93 %	4,03 %
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 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 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	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:**

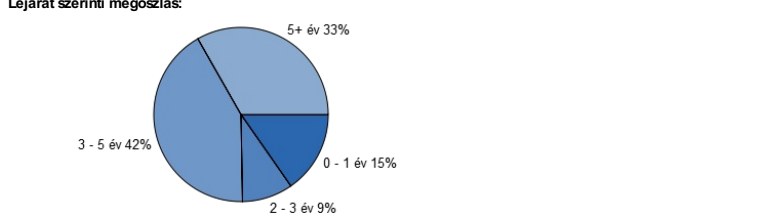
Áprilisban a lengyel kötvénypiac vegyes teljesítményt nyújtott. Az április közepéig látott hozamcsökkenés főként az eszközvásárlási programnak volt köszönhető, hiszen az elmúlt két tenderen több állampapírt vásárolt a jegybank, mint az elmúlt fél évben összesen. A hónap második felében azonban korrigáltak 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 alapi 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 milliárd PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 3,27%-nak felelt meg. Az Alapban a január-februári hozamemelkedést követően növeztük 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 döntőnek 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 %
Számzatott 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)



**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,19 %  
 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:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas