

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban a lengyel kötvények vegyes teljesítményt nyújtottak. A 3 és 5 éves lejáraton nem történt nagy változás a hozamok tekintetében, bár a korábbi hónapokhoz képest nagyobb volatilitás mellett jutottak vissza a hozamok a kiinduló pontra, de a 10 éves lejáraton 25 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok a hó elejéhez viszonyítva. Ezáltal a hozamgörbe laposabb lett. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP a várakozások szerint 4,5%-kal fog növekedni az idei évben, 5%-kal jövőre és 4,1%-os növekedést várnak 2022-re. A Bloomberg májusi kutatása szerint a második negyedéves növekedés 9,9% lesz, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig 4,2%-ról felfelé 4,5%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke júniusban az előzetes becslések szerint a várakozásoktól elmaradva 4,4%-ra lassulhatott az előző havi 4,7%-ról. Lengyelország kamatpolitikája ezzel elvált a régiós országokétól, hiszen Magyarországon és Csehországban is kamatot emelt a jegybank. Glapinski jegybankelnök egyelőre a válságból való kilábalást helyezi előtérbe, ezért valószínűleg nem várható kamatemelés a közeljövőben. A beszerzési menedzserindex értéke júniusban rekord magasságokba emelkedett, a májusi 57,2 pontról 59,4 pontra nőtt, mely így a piaci várakozásokat is felülmúlta. A termelés és az új megrendelések már több hónapja növekednek. Az ipari termelés az év ötödik hónapjában 29,8%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Hó/hó viszonylatban pedig 0,8%-os csökkenést láthatunk áprilishoz képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 191,1 milliárd PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 2,11%-ra mérséklődött.

## 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 reálhozamot 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.

## 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:	15 476 121 232 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	702 269 421 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,810692 HUF

## 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.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	<b>2 év</b>	3 év	4 év	5 év
------	------	------	-------------	------	------	------

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,29 %	6,81 %
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 %

## KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	62,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,79 %
Számlapénz	5,85 %
Kötelezettség	-3,41 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Követelés	0,00 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	12,51 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,90 %

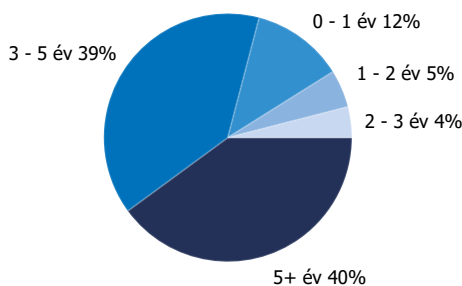
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)

BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)

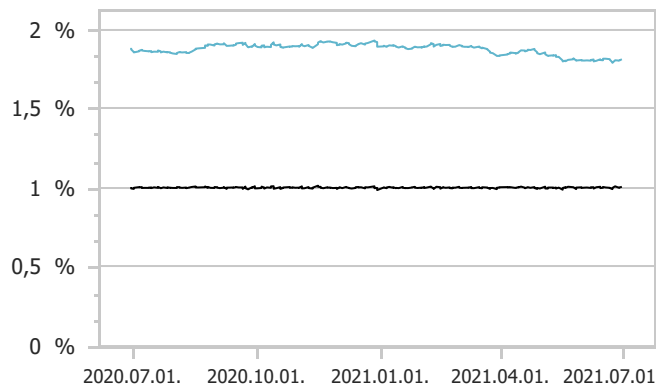
POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.07.01 - 2021.06.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	5,71 %
WAM (átlagos lejárat)	4,28 év
WAL (átlagos élettartam)	4,51 év

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2024. 10. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025. 07. 03.
POLGB 2021/07/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2021. 07. 25.
POLGB 2030/10/25 1,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2030. 10. 25.
POLGB 2027/07/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2027. 07. 25.

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu