

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban a lengyel kötvények vegyes teljesítményt nyújtottak. A fejlett piacokon végbemenő hozamcsökkenés hatására a lengyel kötvénypiacon is megnövekedett volatilitást láthattunk, majd az emelkedett inflációs félelmek miatt később korrigálták mozgásukat a hozamok, de még így is némileg lejjebb zárták a hónapot. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP a várakozások szerint 4,8%-kal fog növekedni az idei évben, 5%-kal jövőre és 4,1%-os növekedést várnak 2023-ra. A Bloomberg júliusi kutatása szerint a második negyedéves növekedés 10,4% lesz, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig 4,5%-ról felfelé 4,9%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke júliusban az előzetes becslések szerint a várakozásokat felülmúlva 5%-ra növekedhetett az előző havi 4,4%-ról. Csaknem 10 éve nem emelkedtek ilyen mértékben az árak Lengyelországban, azonban ez még így is a régióhoz képest lassan hathat a laza lengyel monetáris politikára. Lengyelország kamatpolitikája ezzel elvált a régiós országokétól, hiszen Magyarországon és Csehországban is kamatot emelt a jegybank. A beszerzési menedzserindex értéke júliusban 57,6 pontra csökkent a júniusi 59,4 pontról, mely így elmaradt a piaci várakozásoktól. A termelés és az új megrendelések is lassabb ütemben növekedtek a hónap során. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 18,4%-os növekedést produkált, mely így némileg alul múlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 18 641,2 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,65%-ra mérséklődött.

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 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 mondhatóak 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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 178 768 149 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	132 249 624 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,381699 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,67 %	4,27 %
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 %

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

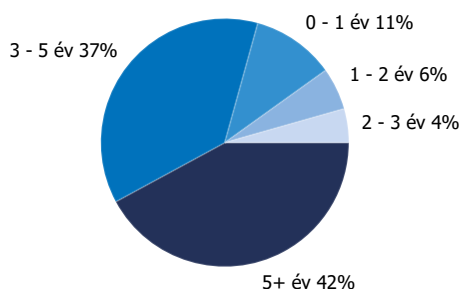
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	53,42 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,70 %
Számlapénz	11,19 %
Követelés	0,82 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,04 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)
POLGB 2026/10/25 0,25% (Lengyel Állam)
BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.08.01 - 2021.07.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	2,13 %
WAM (átlagos lejárat)	3,89 év
WAL (átlagos élettartam)	4,05 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2024. 10. 25.
POLGB 2026/10/25 0,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2026. 10. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025. 07. 03.
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2021. 10. 25.
EUR/PLN 21.10.06 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank	2021. 10. 06.

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 eszközfajták, 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 foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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.aegonalapkezelo.hu