

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 elemzést, a technikai elemzést 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban a lengyel kötvénypiac vegyes teljesítményt nyújtott. A fejlett piacokon végbemenő hóvégi eladási hullám hatására a lengyel kötvényhozamok is felfelé vették az irányt. Így a három éves lejáraton 6 bázisponttal, az öt és tíz éves lejáraton pedig 16-17 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP a második negyedévben 11,1%-kal nőtt az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva és ezzel felülmúlta a piaci várakozásokat. Így az idei évre vonatkozó várakozást 4,8%-ról felfelé 5%-ra módosították. A Bloomberg augusztusi kutatása szerint a harmadik negyedéves növekedés 4,9% lesz, a negyedéves GDP növekedést pedig 6,2%-ról felfelé 6,5%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke augusztusban az előzetes becslések szerint a várakozásokat felülmúlva tovább 5,4%-ra növekedhetett az előző havi 5%-ról. Csaknem 20 éve nem emelkedtek ilyen mértékben az árak Lengyelországban, így az esetleges ideai kamatemelés valószínűsége folyamatosan növekszik. A beszerzési menedzserindex értéke augusztusban 56 pontra csökkent a júliusi 57,6 pontról, mely így már a második hónapja mutat lassulást a feldolgozóiparban. Az ipari termelés az év hetedik hónapjában 9,8%-os növekedést produkált, mely így némileg alul múlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a hetedik hónapban 7 262 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,37%-ra mérséklődött.

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:	14 870 300 053 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	645 584 947 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,784343 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	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	53,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,78 %
Kötelezettség	-27,44 %
Követelés	27,38 %
Számlapénz	11,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,97 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,06 %

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)

KOCKÁZATI SZINT

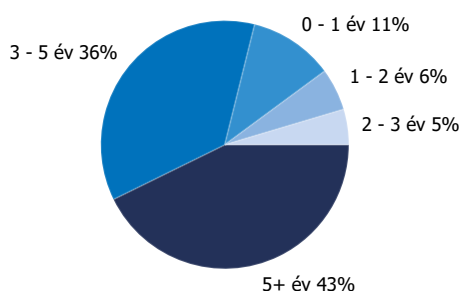
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

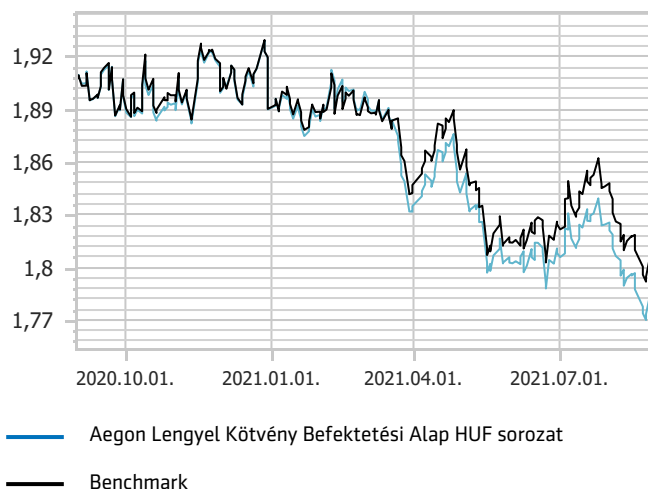
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,13 %	6,65 %
2020	7,66 %	8,75 %
2019	6,92 %	7,79 %
2018	4,20 %	5,33 %
2017	9,53 %	10,82 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
2015	-0,35 %	1,10 %
2014	11,85 %	12,94 %
2013	-0,50 %	2,13 %
2012	12,10 %	15,01 %
2011	8,99 %	9,57 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.09.01 - 2021.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	6,00 %
WAM (átlagos lejárat)	3,76 év
WAL (átlagos élettartam)	3,91 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam	2024.10.25.
POLGB 2026/10/25 0,25%	kamatkozó	Lengyel Állam	2026.10.25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatkozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025.07.03.
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatkozó	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 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.aegonalapkezelo.hu