

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 elemzést, a technikai elemzést, az eszköztárat, 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 kockázattal szemben. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köti, de a portfólió hatékony kialakítása céljából egyéb derivatív eszközök alkalmazása is megengedett. A devizakockázat fedezésére kötött származékos ügyletek egyaránt történhetnek a céldevizára és az alapdevizára is.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban a lengyel kötvénypiac kiemelkedően teljesített, a kötvények raliztak. A három éves lejáraton a hozamok 78 bázispontot-, az öt és tíz éves lejáraton pedig 99 bázispontot estek. A kötvénypiac erősödése főként az infláció megtorpanásának és a beszerzési menedzserindexek esésének köszönhető. A júliusi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban 15,5%-on maradt, mely így némileg a piaci várakozások alatt végzett. Habár az inflációt még fűtheti az energiaárak további emelkedése, már közel lehetünk a lengyel kamatemelési ciklus végéhez, hiszen már láthatók a gazdasági lassulás jelei. Így júliusban a lengyel jegybank a várt 75 bázispontos kamatemelés helyett csak 50 bázisponttal emelte meg az irányadó rátát, mely így 6,5%-on áll. A beszerzési menedzserindex is tovább zuhant, a feldolgozóipari index 42,1-re csökkent az előző havi 44,4-ről. Ez már a harmadik egymást követő hónap, amikor csökken az index értéke. A kibocsátás és az új megrendelések száma lecsökkent, hiszen a magas infláció és a bizonytalan gazdasági környezet rányomta bélyegét a keresletre. A lassulás a GDP előre jelzéseiben is tetten érhető: a Bloomberg júliusi közvéleménykutatásában néhány válaszadó már 53%-os valószínűséggel vár recessziót az elkövetkezendő egy évre. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 10,4%-os növekedést produkált, mely alul múlta a 11,2%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a hatodik hónapban 15 679,6 milliárd PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,95%-t teszi ki.

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: | 14 570 620 139 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 294 905 513 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,589204 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 | Résarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 55,65 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 40,58 % |
| Számlapénz | 3,40 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,34 % |
| Követelés | 0,07 % |
| Kötelezettség | -0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 14,96 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

POLGB 2026/10/25 0,25% (Lengyel Állam)

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

POLGB 2027/05/25 3,75% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

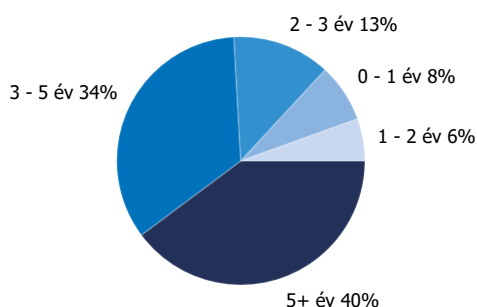
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

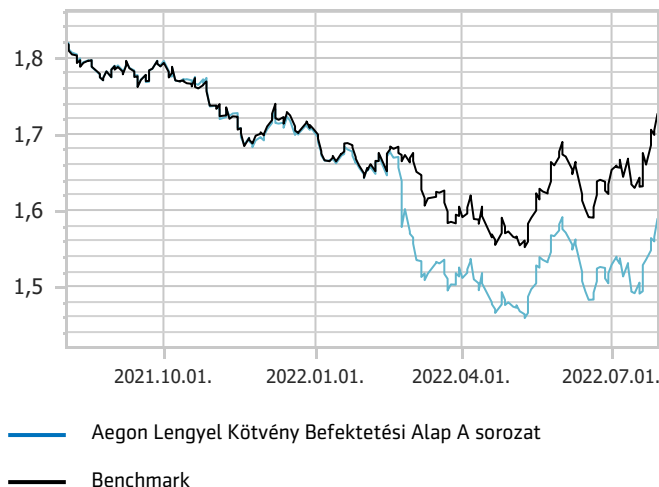
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,09 % | 6,01 % |
| 2021 | -9,83 % | -8,59 % |
| 2020 | 7,66 % | 8,75 % |
| 2019 | 6,92 % | 7,79 % |
| 2018 | 4,20 % | 5,33 % |
| 2017 | 9,53 % | 10,82 % |
| 2016 | -4,68 % | -4,08 % |
| 2015 | -0,35 % | 1,10 % |
| 2014 | 11,85 % | 12,94 % |
| 2013 | -0,50 % | 2,13 % |
| 2012 | 12,10 % | 15,01 % |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 11,88 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 10,03 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 4,71 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 5,42 év |

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|------------------------|----------|-----------------------------|-------------|
| 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 2027/05/25 3,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2027.05.25. |
| POLGB 2030/10/25 1,25% | kamatozó | Lengyel Állam | 2030.10.25. |
| POLGB 2032/04/25 1,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2032.04.25. |

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 eszközfajta, 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 eszközértékét. 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 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