

# 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:	13 830 520 863 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	55 017 969 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,238890 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

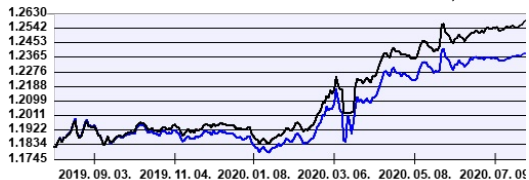
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,44 %	4,57 %
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

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.08.01 - 2020.07.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P sorozat — Benchmark

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 forgalmazás helyeinken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazás helyeinken megismerhetők.

## KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	4,56 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,89 %
WAM (átlagos lejárat):	4,08 év
WAL (átlagos élettartam):	4,32 év

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2021. 10. 25.
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2025. 04. 25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatkozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2025. 07. 03.
POLGB 2028/04/25 2,75%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2028. 04. 25.
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatkozó	Bank Gospodarstwa Krajowego (PL)	2027. 04. 27.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júliusban a lengyel kötvénypiacon tovább folytatódott az állampapírhozámok csökkenése. A három- és ötéves lejáraton 10 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 13 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A hozamgörbe így némileg laposabbá vált. A júliusi kamatdöntő ülésen a monetáris tanács változatlanul 0,1%-on hagyta az irányadó rátát, és hangsúlyozták, hogy a romló gazdasági kilátások miatt ezen aligha fognak változtatni. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben mély recesszióval fog szembesülni. A júliusi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,8%-kal fog csökkenni, 2021-ben 4,2%-os, 2022-ben 3,1%-os növekedést várnak. A második és harmadik negyedévi GDP-várakozást is módosították, előbbi -9%-ról felfelé -8,7%-ra, utóbbit pedig -5,6%-ról felfelé -5,1%-ra. Az infláció év végi értéke júliusban az előzetes adatok szerint 3,1%-ra lassult a júniusi 3,3%-ról. Az élelmiszerárak növekedése várhatóan lassult, de ezzel párhuzamosan az üzemanyagárak csökkenésének üteme is. Az árnövekedés üteme jelenleg a jegybanki 2,5%-os cél felett van. Adam Glapinski jegybankelnök kiemelte, hogy nem kizárt, hogy lesz még monetáris lazítás a jövőben, és ez negatív hatással lehet a PLN árfolyamára. A beszerzési menedzserindex értéke júliusban 52,8 pontra növekedett a júniusi 47,2 pontról, mely így az 50 pontos várakozások felett végzett. Ezzel 2018 októberétől most először lépte át az 50 pontos határt a mutató. Az új megrendelések, a termelési aktivitás és az export június óta mind javultak, míg a késztermékek készlete 6 hónapja most először csökkent. A foglalkoztatás azonban még mindig csökkent. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 0,5%-os növekedést produkált, mely ezzel a piaci várakozások felett végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első hat havi kumulált deficit 17 118,3 millió PLN volt, így a júniusi hónapban az állam 8 763,4 millió PLN többletet generált. A 12 hónapos görgetett folyó fizetési mérleg többletet mutatott, már a GDP 1,8%-án áll a mutató értéke.

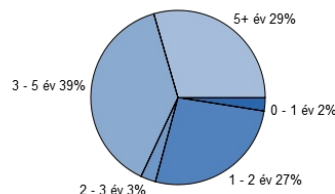
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLELE 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	62,50 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	27,27 %
Kincstárjegyek	2,26 %
Számlapénz	6,80 %
Követelés	1,19 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Számozgatott ügyletek	8,44 %
Nettó korekciós tőkeérték	102,77 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)
- POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)
- BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)
- POLGB 2028/04/25 2,75% (Lengyel Állam)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## 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 időszakos szórása alapján:

- nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas