

# Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 164 675 914 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	875 513 024 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,907015 HUF

## BEFKETEÉSI 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 kockátnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zilyban 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 piacon 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

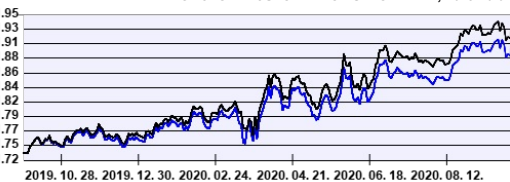
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,94 %	7,56 %
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 %
2010	11,80 %	14,15 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.10.01 - 2020.09.30



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat — Benchmark

A múltbeli 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 forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A szeptemberi hónapban a lengyel kötvénypiacon némi hozamcsökkenésnek lehetünk szemtanúi. A három és tízéves lejáraton 6-8 bázisponttal, az 5 éves lejáraton pedig 14 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok hó elejéhez viszonyítva. A hozamgörbe így némileg meredekebbé vált. A gazdasági adatokra tovább lépve, a várakozások szerint a lengyel gazdaság az idei évben recesszióval fog szembesülni. A szeptemberi várakozások szerint a 2020-as GDP 3,6%-kal fog csökkenni, 2021-ben pedig 4,2%-os növekedést várnak. A vártnál jobb makroadatokat magasabb hozamszintet indokolnának, de globális likviditás és QE programok mindezt ellensúlyozzák. A harmadik negyedévi GDP-t -4,3%-ra várják, a negyedik negyedévest pedig a korábbi -2,7%-ról lefelé -2,9%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke szeptemberben 3,2%-ra gyorsult az augusztusi 2,9%-ról. Ugyan ez már átlépte a jegybank 2,5%-os inflációs célját, de a Monetáris Tanács szerint a következő évben 1,5%-ra fog lassulni az érték. A jegybank előrejelzése szerint az infláció 3,3% lesz az idei évben és 1,5%-os ár növekedést vár a jövő évre. A beszerzési menedzserindex értéke szeptemberben 50,8 pontra növekedett az augusztusi 50,6 pontról, mely így az 52,4 pontos várakozások alatt végzett. Az új megrendelések száma párhuzamosan az exporttal némileg növekedett. Az ipari termelés az év nyolcadik hónapjában 1,5%-os növekedést produkált, de ezzel még mindig a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az első nyolc havi kumulált deficit 13 298,5 millió PLN volt, így az augusztusi hónapban az állam 2995,8 millió PLN többletet generált. A folyó fizetési mérleg GDP-hez viszonyított aránya július után 2,8%-on állt, mely ezidáig a legmagasabb többletet jelenteli.

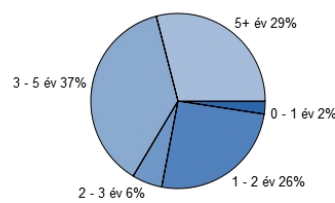
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	58,61 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,44 %
Kincstárjegyek	2,13 %
Számlapénz	7,38 %
Követelés	2,59 %
Kötelezettség	-0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,66 %

## 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)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,31 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	6,83 %
WAM (átlagos lejárat):	3,84 év
WAL (átlagos élettartam):	4,07 év

## BEFKETEÉSI 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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas