

# 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:  | 15 164 675 914 HUF                             |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | 59 444 834 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,241557 PLN                                   |

## 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 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

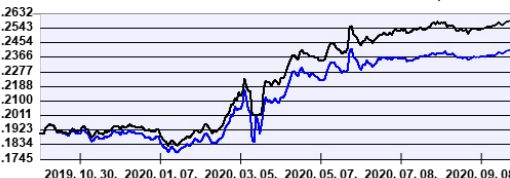
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Życie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,38 %           | 4,47 %    |
| 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, 2019.10.01 - 2020.09.30



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

## KOCKAZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

|  |         |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:     | 4,39 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 3,72 %  |
| WAM (átlagos lejárat):                                 | 3,84 év |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 4,07 év |

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| Eszköz                  | típus   | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|-------------------------|---------|----------------------------------|---------------|
| 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 évévi 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 államháztartásról 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 jelenti.

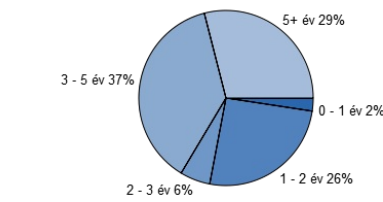
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.09.30

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények                       | 58,61 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 29,44 %   |
| Kincstárjegyek                       | 2,13 %    |
| Számtapénz                           | 7,38 %    |
| Követelés                            | 2,59 %    |
| Kötelezettség                        | -0,11 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,02 %   |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Számzatottott 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:



## 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