

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap indításának célja az, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon hosszútávon, a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtva. Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a banki hozamoknál középtávon magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a lengyel állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap kisebb részben államilag garantált, illetve az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az ősz első hónapja gyengülést hozott a lengyel kötvénypiacon. A hozamok minden lejáraton kb. 30-35 bázisponttal kerültek feljebb hó elejéhez viszonyítva, mely legfőképpen a fejlett piacokon végbemenő hozamemelkedésnek, a régiós versenytársak kamatemeléseinek és az egyre erősödő inflációs nyomásnak volt köszönhető. A lengyel infláció év/év alapú értéke szeptemberben az előzetes adatok szerint tovább emelkedett, 5,8%-kal lehetnek magasabbak az árak, mint egy évvel korábban. Csaknem 20 éve nem emelkedtek ilyen mértékben az árak Lengyelországban, és valószínű, hogy a következő hónapokban még magasabb árdinamika lesz megfigyelhető. Az egekbe szökő energiaárak mindenhol felfelé mutató kockázatot jelentenek az inflációra és valószínű, hogy a lengyel áremelkedésnek is ez volt a fő mozgatórugója. Az elmúlt hónapokban néhányan a jegybankban már felvetették a 15 bázispontos emelés szükségességét, sőt volt kezdeményezés az alapkamat 2%-os szintre történő emelésére is, de ahogy eddig is, most is elutasításra kerültek a lépések. A Bloomberg szeptemberi közvélemény kutatása szerint a lengyel GDP a harmadik negyedévben 5%-kal növekedhet. A negyedik negyedéves GDP növekedést pedig némileg lefelé 6,5%-ról 6,4%-ra módosították. A beszerzési menedzserindex értéke szeptemberben az augusztusi 56 pontról 53,4 pontra csökkent és így a piaci várakozások alatt végzett. Az ipari termelés az év nyolcadik hónapjában 13,2%-os növekedést produkált, mely így némileg alul múlt a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a nyolcadik hónapban 8 113 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,16%-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:	15 324 913 135 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	595 221 215 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,790053 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	58,39 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,90 %
Számlapénz	7,05 %
Kötelezettség	-0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)

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

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

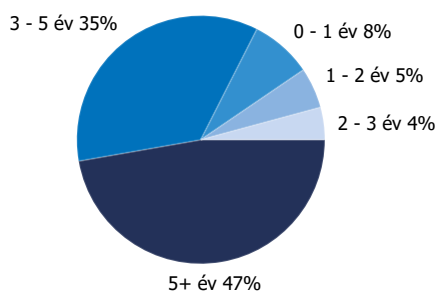
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

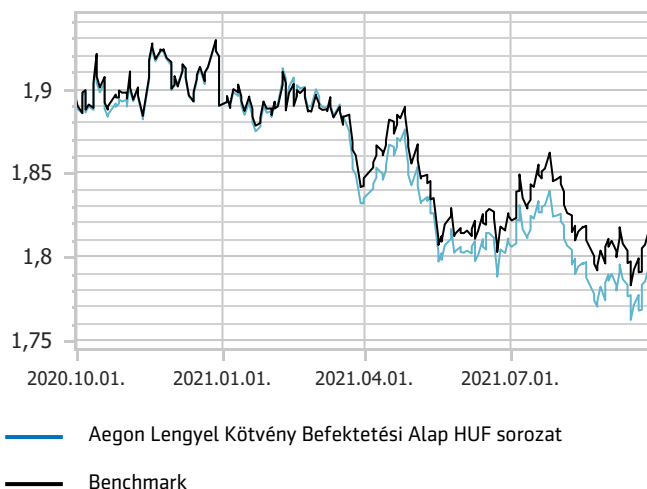
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,13 %	6,63 %
2020	7,66 %	8,75 %
2019	6,92 %	7,79 %
2018	4,20 %	5,33 %
2017	9,53 %	10,82 %
2016	-4,68 %	-4,08 %
2015	-0,35 %	1,10 %
2014	11,85 %	12,94 %
2013	-0,50 %	2,13 %
2012	12,10 %	15,01 %
2011	8,99 %	9,57 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.10.01 - 2021.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	5,84 %
WAM (átlagos lejárat)	3,91 év
WAL (átlagos élettartam)	4,05 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

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