

# **AEGON LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2020. ÉVES JELENTÉSE**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2020. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)).

Budapest, 2021. április 28.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-  
helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

Aegon Lengyel Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-220

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa**

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705256
I	PLN	HU0000710942
P	PLN	HU0000713565

**Hozamfizetés**

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Alapkezelő adatai** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon: (06-1) 476-20-59

**Letétkezelő adatai** Unicredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai:** PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

**A könyvvizsgáló munkatársának adatai:** Barsi Éva  
Kamarai tagsági szám: 002945

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 970 346 868	15,14	841 813 726	5,34
Repo				
Átruházható értékpapírok	10 886 185 849	83,66	15 031 946 204	95,37
Származékos ügyletek	2 315 335	0,02	-64 536 528	-0,41
Egyéb eszközök	207 291 463	1,59	3 630 003	0,02
<b>Összes eszköz</b>	<b>13 066 139 515</b>	<b>100,41</b>	<b>15 812 853 405</b>	<b>100,32</b>
Kötelezettségek	-53 450 363	-0,41	-50 860 174	-0,32
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>13 012 689 152</b>	<b>100,00</b>	<b>15 761 993 231</b>	<b>100,00</b>

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2019.12.31.	2020.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	393 184 892	483 019 707
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	83 268 481	89 181 062
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	40 681 430	49 421 704

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2019.12.31.	2020.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1.755414	1.889902
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1.327522	1.407173
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	1.186651	1.25012

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	89 545 612	0,82	616 883 710	4,10
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok			547 668 126	3,64
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények			771 813 985	5,13
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	10 796 640 237	99,18	13 095 580 383	87,12
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>10 886 185 849</b>	<b>100,00</b>	<b>15 031 946 204</b>	<b>100,00</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>10 886 185 849</b>	<b>100,00</b>	<b>15 031 946 204</b>	<b>100,00</b>

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

**V. Befektetési alap eszközeinek alakulása****Befektetésből származó jövedelem:**

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2020</b>
Pénzintézetektől kapott kamatok	2 438
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	754 444
Kötvények árában felhalmozott kamat	304 338
Kötvények kapott kamata	42 599
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	27 823
Származékos ügyletek nyeresége	22 241
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	15 522
<b>Összesen:</b>	<b>1 169 405</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>2020</b>
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	93 707
Fizetendő kamatok	99
Származékos ügyletek vesztesége	3 014
<b>Összesen:</b>	<b>96 819</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

**Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:**

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 148 e Ft** értékben büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **6 972 e Ft** értékben.

**Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:**

adatok eFt-ban

<b>Működési költségek</b>	<b>2020</b>
Alapkezelői díj	59 007
Letétkezelői díj	9 154
Könyvvizsgálói díj	1 625
Keler díj	28
Felügyeleti díj	4 819
Tranzakciós díjak	352
Bankköltség	106
Főforgalmazói jutalék	6 982
Forgalmazói jutalék	27 360
Ügynöki jutalék	2 981
<b>Összesen:</b>	<b>112 415</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

## Nettó jövedelem, tőke számla változásai és a befektetések értéknövekedése:

<i>Tőkenövekmény:</i>	2020
Vissza vásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 166 978
Értékpapírok értékelési különbözetéből	328 252
Előző évek eredményből	1 149 848
Üzleti év eredményből	953 347
<b>Összesen:</b>	<b>4 598 425</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2020-ban.

## VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	SIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknapi Value date
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	36 731 085	1,575567	2017.12.29.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	458 827 912	1,641794	2018.12.28.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	690 202 264	1,755414	2019.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	912 859 910	1,889902	2020.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	17 190 523	1,228566	2017.12.29.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	100 894 407	1,279814	2018.12.28.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	110 540 740	1,327522	2019.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	125 493 183	1,407173	2020.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	21 351 050	1,111487	2017.12.29.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	47 786 445	1,150936	2018.12.28.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	48 274 660	1,186651	2019.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	61 783 061	1,250120	2020.12.31.

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	706 000 000	77,205	78,0860	8 054 904	HUF	2020.01.31.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	1 020 000 000	77,207	78,0860	11 610 674	HUF	2020.01.31.
<b>Összesen</b>					19 665 578	HUF	2020.01.31.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	706 000 000	77,205	78,3326	10 309 930	HUF	2020.02.28.
HUF/PLN 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	1 020 000 000	77,207	78,3326	14 868 558	HUF	2020.02.28.
<b>Összesen</b>					25 178 488	HUF	2020.02.28.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	220 000 000	78,070	78,7826	2 008 095	HUF	2020.03.31.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	706 000 000	78,248	78,7826	4 822 934	HUF	2020.03.31.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	800 000 000	78,315	78,7826	4 772 086	HUF	2020.03.31.
<b>Összesen</b>					11 603 115	HUF	2020.03.31.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	220 000 000	78,070	77,7519	-896 401	HUF	2020.04.30.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	706 000 000	78,248	77,7519	-4 476 647	HUF	2020.04.30.
HUF/PLN 20.05.29 Forward Eladás	2020.05.29.	800 000 000	78,315	77,7519	-5 756 617	HUF	2020.04.30.
<b>Összesen</b>					-11 129 665	HUF	2020.04.30.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	1 506 000 000	78,643	78,3900	-4 850 824	HUF	2020.05.29.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	220 000 000	78,565	78,3900	-490 040	HUF	2020.05.29.
<b>Összesen</b>					-5 340 864	HUF	2020.05.29.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	1 506 000 000	78,643	79,8819	23 718 693	HUF	2020.06.30.
HUF/PLN 20.07.31 Forward Eladás	2020.07.31.	220 000 000	78,565	79,8819	3 687 622	HUF	2020.06.30.
<b>Összesen</b>					27 406 315	HUF	2020.06.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 050 000	4,417	4,4221	-385 917	HUF	2020.07.31.
HUF/PLN 20.08.10 Forward Eladás	2020.08.10.	806 000 000	78,365	78,2129	-1 559 247	HUF	2020.07.31.
<b>Összesen</b>					-1 945 164	HUF	2020.07.31.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 050 000	4,417	4,4090	710 186	HUF	2020.08.31.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 100 000	4,417	4,4090	735 148	HUF	2020.08.31.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	650 000 000	78,565	80,6624	17 353 233	HUF	2020.08.31.
<b>Összesen</b>					18 798 567	HUF	2020.08.31.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 050 000	4,417	4,5361	-10 040 596	HUF	2020.09.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 100 000	4,417	4,5361	-10 527 581	HUF	2020.09.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	650 000 000	78,565	80,7054	17 708 989	HUF	2020.09.30.
<b>Összesen</b>					-2 859 187	HUF	2020.09.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 050 000	4,417	4,6269	-17 512 210	HUF	2020.10.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 100 000	4,417	4,6269	-18 354 882	HUF	2020.10.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	650 000 000	78,565	79,7106	9 478 599	HUF	2020.10.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 500 000	4,509	4,6269	-14 135 751	HUF	2020.10.30.
HUF/PLN 21.03.16 Forward Eladás	2021.03.16.	600 000 000	81,132	79,8068	-9 803 963	HUF	2020.10.30.
<b>Összesen</b>					-50 328 205	HUF	2020.10.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 050 000	4,417	4,4826	-5 505 553	HUF	2020.11.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 100 000	4,417	4,4826	-5 776 569	HUF	2020.11.30.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	650 000 000	78,565	80,4766	15 816 033	HUF	2020.11.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 500 000	4,509	4,4826	3 127 333	HUF	2020.11.30.
HUF/PLN 21.03.16 Forward Eladás	2021.03.16.	600 000 000	81,132	80,5715	-4 148 769	HUF	2020.11.30.
<b>Összesen</b>					3 512 475	HUF	2020.11.30.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 050 000	4,417	4,6075	-15 826 680	HUF	2020.12.31.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 100 000	4,417	4,6075	-16 589 054	HUF	2020.12.31.
HUF/PLN 21.01.08 Forward Eladás	2021.01.08.	650 000 000	78,565	79,2959	6 047 616	HUF	2020.12.31.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	1 500 000	4,509	4,6075	-11 771 592	HUF	2020.12.31.
HUF/PLN 21.03.16 Forward Eladás	2021.03.16.	600 000 000	81,132	79,3957	-12 844 175	HUF	2020.12.31.
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	600 000	4,479	4,6075	-6 134 667	HUF	2020.12.31.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/PLN 21.01.28 Forward Eladás	2021.01.28.	600 000	4,452	4,6075	-7 417 976	HUF	2020.12.31.
<b>Összesen</b>					<b>-64 536 528</b>	<b>HUF</b>	<b>2020.12.31.</b>

### VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő működésében a 2020-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában 2020. július 7-én Olaf Adriaan Wilhelmus Johannes van den Heuvel került megválasztásra felügyelőbizottsági tagként. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságának elnöki pozícióját 2020. július 29-től Jane Daniel tölti be. Az Alapkezelő befektetési igazgatói pozícióját Loncsák András látja el, aki közvetlenül az Alapkezelő vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2020-as évben nem változott.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítette ki a jellemzően euróban, dollárban vagy forintban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

**IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás**

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	57	6
Rögzített	634 224 470	196 047 892
Változó	73 635 862	37 520 755
Nyereségrészesedés	0	0

**c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja**

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata, amit az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőriz. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy az Aegon Asset Management képviselője hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

**d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye**

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata nem tett megállapítást, mindent az előírásoknak megfelelőnek talált. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága is tájékoztatva lett.

**e) javadalmazási politika érdemi változásai**

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.



**X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

**b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

**Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:**

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	kockázati besorolás
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	HUF	2 év	4 (közepes)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük 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. 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 kitettségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegben belül a kockázatkezelési AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

## XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyleteket elsősorban a céldevizára történő fedezés céljából kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2020.12.31-én a következő: 1,19.

## XII. Eredménykimutatás

### Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 099 692	1 169 405
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	121 324	96 819
III. Egyéb bevételek	20	148
IV. Működési költségek	91 572	112 415
V. Egyéb ráfordítások	6 080	6 972
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>880 736</b>	<b>953 347</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*