

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fektetheti az alap vagyonát. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozott átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos hátralévő élettartama pedig 12 hónapnál nem lehet hosszabb. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamatmeghatározási időpontig pedig legfeljebb 397 nap lehet. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben a lengyel kötvénypiacon nagyobb változásoknak lehettünk szemtanúi. Rögtön a hónap elején 40 bázispontos kamatemelést hajtott végre a jegybank, amely igencsak meglepte a piacot mind mértékét, mind időzítését tekintve. A kamatemelést legfőképpen az inflációs pályát övező emelkedett kockázatok miatt lépték meg, részben politikai nyomás hatására. A fundamentumok már réges-régen indokolták volna a szigorítást, de a jegybanki kommunikáció 2022 tavasza előtt elzárkózott a szigorítástól korábban. Az eladási hullám egész hónapban folytatódott, a rövid hozamokat főként a további kamatemelések lehetősége mozgatta, a hosszú hozamok pedig az inflációs félelmek és a nemzetközi környezet hatására emelkedtek. A hozamok így minden lejáraton feljebb kerültek, a három éves lejáraton 110 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 83 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 66 bázisponttal zárták feljebb a hónapot. A lengyel infláció év/év alapú értéke októberben az előzetes adatok szerint tovább emelkedett, 6,8%-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 áremelkedés legfőképpen az emelkedett olajáraknak köszönhető, de a jelenlegi energiacsökkenés mindenhol felfelé mutató kockázatot jelent az inflációra. A Bloomberg októberi közvéleménykutatása szerint a lengyel GDP a harmadik negyedévben 5%-kal növekedhet. A negyedik negyedéves GDP növekedést pedig némileg lefelé 6,4%-ról 6%-ra módosították. A beszerzési menedzserindex értéke októberben a szeptemberi 53,4 pontról 53,8 pontra emelkedett és így a piaci várakozások felett végzett. Az ipari termelés az év kilencedik hónapjában 8,8%-os növekedést produkált, mely így némileg felülmúlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a kilencedik hónapban 4 221 milliárd PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,95%-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% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	107 619 165 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	313 639 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,108543 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	36,78 %
Államkötvények	28,25 %
Betét	18,66 %
Számlapénz	17,14 %
Kötelezettség	-0,85 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,10 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
POLGB 2022/07/25 0% (Lengyel Állam)	
POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

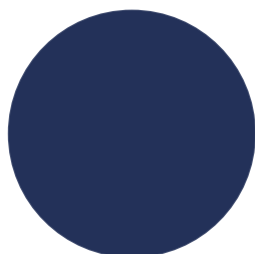
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,15 %	1,46 %
2020	0,14 %	0,42 %
2019	0,78 %	1,18 %
2018	0,98 %	1,45 %
2017	1,12 %	1,47 %
2016	0,99 %	1,44 %
2015	1,12 %	1,53 %
2014	2,25 %	2,23 %
2013	3,10 %	2,71 %

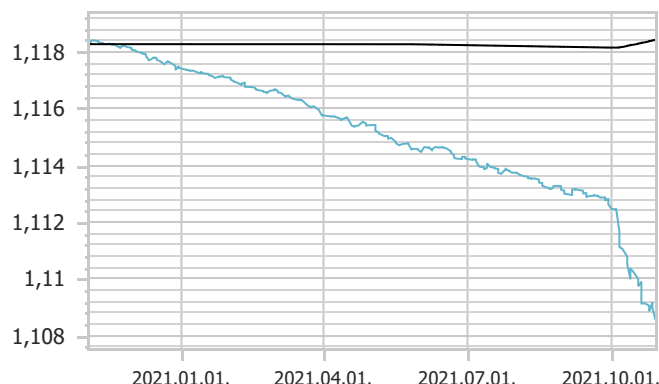
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.11.01 - 2021.10.31



— Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,19 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,01 %
WAM (átlagos Lejárat)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,37 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2022/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2022.07.25.
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam	2022.04.25.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021.11.04.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021.12.20.
D211229	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.29.
D220112	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.12.
D211103	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.11.03.
D211222	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.22.
D211201	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.01.
D220202	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.02.02.

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 foglaltak 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