

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.

A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a bízásban lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban a lengyel kötvénypiac gyengén teljesített, a hozamgörbe emelkedett. A három éves lejáraton a hozamok 71 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 83 bázisponttal-, a tíz éves lejáraton pedig 76 bázisponttal kerültek feljebb. A kötvénypiac főként az infláció újbóli emelkedése miatt gyengélkedett, illetve az ezt megelőző időszak túlzott hozamesését korigálta. Az augusztusi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban ismét felfelé vette az irányt, 16,1%-ra emelkedett az előző havi 15,6%-ról, mely így a piaci várakozások felett végzett. Az inflációt tovább fűtheti az energiaárak emelkedése, így megnőtt a valószínűsége annak, hogy immáron zsinórban 11. alkalommal emeljen kamatot a lengyel jegybank. A második negyedéves GDP adat a vártnál rosszabb lett, éves viszonylatban 5,5%-kal tudott növekedni a lengyel gazdaság, azonban az előző negyedévhez képest 2,1%-kal lassult. A gazdasági teljesítmény alakulása így kiemelt szerepet játszik a kamatemelésről szóló döntések meghozatalakor. Az energiaárak emelkedése miatt nem szándékoznak teljesen véget vetni a kamatemeléseknek, de a gazdaság lassulása miatt a kamatemelések mértéke/üteme is csökkenhet a jövőben. A kamatemelési ciklus vége közel lehet, kivéve ha az európai energiakrízis újabb érdemi kockázatkörülést von maga után a régiós eszközök vonatkozásában. A beszerzési menedzserindex tovább zuhant, a feldolgozóipari index 40,9-re csökkent az előző havi 42,1-ről. Ez már a negyedik egymást követő hónap, amikor csökken az index értéke. A kibocsátás és az új megrendelések száma lecsökkent, hiszen a magas infláció és a bizonytalan gazdasági környezet rányomta bélyegét a keresletre. Az ipari termelés az év hetedik hónapjában 7,6%-os növekedést produkált, mely alul múlta a 7,8%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a hetedik hónapban 6 926,4 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,95%-t teszi ki.

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:	136 693 822 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	26 904 021 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,127285 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
Államkötvények	53,74 %
Kincstárjegyek	9,09 %
Betét	24,97 %
Számlapénz	12,23 %
Kötelezettség	-0,03 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,91 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)

POLGB 2022/09/23 5,75% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

Alacsonyabb kockázat

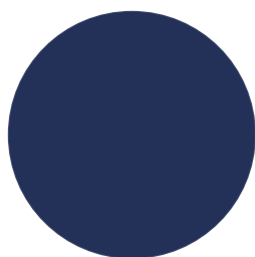
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,22 %	1,68 %
2021	-0,81 %	0,26 %
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 %

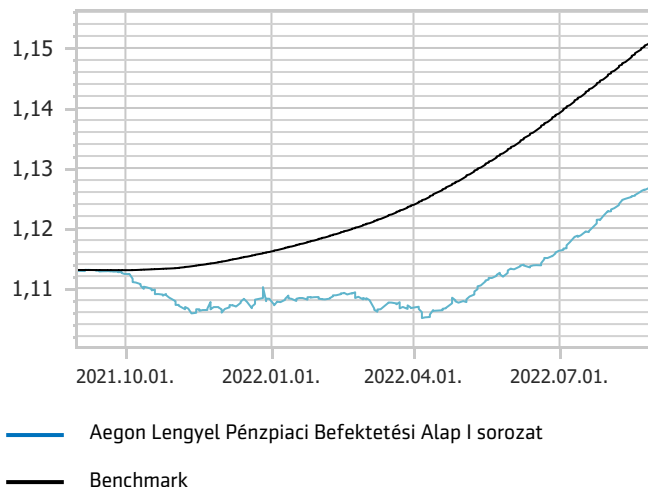
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,35 %
WAM (átlagos lejárat)	0,19 év
WAL (átlagos élettartam)	0,19 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2023/01/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.01.25.
POLGB 2022/09/23 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2022.09.23.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.09.02.
POLGB 2023/04/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2023.04.25.
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2022.09.30.
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2022.09.02.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	13,98 %
ERSTE BANK AG	A	AT	11,09 %
Lengyel Állam	A	PL	63,11 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

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 eszközfajta, 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 eszközértékét. 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 célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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