

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 betétben 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

Októberben a lengyel kötvénypiac ismét nagyon gyengén teljesített, a hozamgörbe nagyot emelkedett. A három éves lejáraton a hozamok 122 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 119 bázisponttal-, a tíz éves lejáraton pedig 120 bázisponttal kerültek feljebb. A hozamemelkedés mögötti főbb tényezők: a magyar 500 bázispontos rendkívüli kamatemelés kihatott a lengyel piacra is, az EU pénzek folyósítása veszélybe került az EU jelzései alapján, és a piaci szereplők aggódni kezdtek a lengyel államháztartás jövő évi hiánya kapcsán (2023-ban választások lesznek, túl magas költségek, hivatalosnál nagyobb deficit körüli félelmek). Az október eleji kamatdöntő ülésen a jegybank a várakozásokkal ellentétben nem változtatott a kamatkondíciókon. Így az alapkamat 6,75%-on maradt. A gazdaság lassulásának veszélye így láthatóan kiemelt szerepet játszik a kamatemelésről szóló döntések meghozatalakor. Glapinski azonban kijelentette, hogy a kamatemelési ciklus nem ért véget, csupán tisztább képet akarnak kapni az infláció további alakulásáról és annak tükrében fognak a kamatemelésekről dönteni. Az októberi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban tovább emelkedett, 17,9%-os áremelkedést mért a lengyel statisztikai hivatal. Ezzel az infláció Lengyelországban 26 éves csúcsra emelkedett. Az áremelkedést legfőképpen az energia- és élelmiszerárak további növekedése okozta. Az infláció tetőzésére a piaci várakozások szerint 2023 első negyedévében kerülhet sor. A Bloomberg októberi közvéleménykutatása szerint a lengyel gazdaság 2022-ben 4%-kal, 2023-ban 1%-kal, 2024-ben pedig 3,2%-kal növekedhet. A harmadik negyedévre vonatkozó növekedési előrejelzést a korábbi 2,6%-ról felfelé 3%-ra módosították. A beszerzési menedzserindex ismét csökkent, a feldolgozóipari index 42-ra esett az előző havi 43-ról. A kibocsátás és az új megrendelések száma tovább csökkent, hiszen a magas infláció és a bizonytalan gazdasági környezet rányomta bélyegét a keresletre. Az ipari termelés az év kilencedik hónapjában 9,8%-os növekedést produkált, mely felül múlta a 8,8%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a kilencedik hónapban 70,2 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,61%-ra nőtt.

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: | 143 063 565 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 32 668 724 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,136983 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 | 31,50 % |
| Kincstárjegyek | 28,00 % |
| Követelés | 76,41 % |
| Kötelezettség | -76,41 % |
| Számlapénz | 21,77 % |
| Betét | 18,52 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,22 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 5,47 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/04/25 0% (Lengyel Állam)

POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

←

Alacsonyabb kockázat

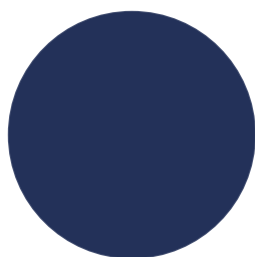
→

Magasabb kockázat

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól | 1,29 % | 1,76 % |
| 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 % |

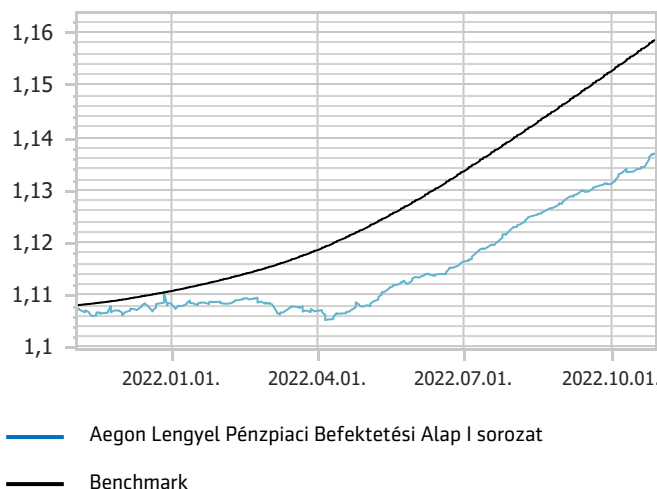
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,63 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,31 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,21 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,21 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|----------------------------|--------------|---------------------|-------------|
| POLGB 2023/04/25 0% | zéró kuponos | Lengyel Állam | 2023.04.25. |
| POLGB 2023/01/25 2,5% | kamatkozó | Lengyel Állam | 2023.01.25. |
| PLN Betét | Betét | Erste Bank Hun | 2022.11.04. |
| PLN Betét | Betét | OTP Bank | 2022.10.31. |
| POLAND EUR2023/01/19 3,75% | kamatkozó | Lengyel Állam | 2023.01.19. |

HITEL PROFIL

| Kibocsátó | Minősítés* | Ország | Súly |
|--|------------|--------|---------|
| Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | BBB | HU | 7,83 % |
| ERSTE BANK AG | A | AT | 10,71 % |
| Lengyel Állam | A | PL | 59,57 % |

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

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, 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 információkat szolgálják, 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu