

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 vagyont. 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

Novemberben a lengyel kötvénypiac erős teljesítményt tudott felmutatni, a hozamgörbe nagyot esett. A három éves lejáraton a hozamok 165 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 173 bázisponttal-, a tíz éves lejáraton pedig 176 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot. A hozamcsökkenés mögött álló legfőbb tényező: az októberre vonatkozó amerikai inflációs adat a piaci várakozások alatt végzett, melynek következtében a piacok elkezdték árazni, hogy a Fed lassíthat kamatemelési ütemén esetleg már kamatot is vághat 2023-ban. A november eleji kamatdöntő ülésen a lengyel jegybank a várakozásokkal ellentétben 6,75%-on hagyta az irányadó rátát. Habár a jegybanki kommunikáció szerint még van tér kamatemelésre, ez már a második hónap volt, amikor a jegybank változatlanul hagyta az alapkamatot. Ennek ellenére azonban a jegybank növelte az ideai és a jövő évre vonatkozó inflációs előrejelzéseit is. 2022-re 14,4 - 14,5% körüli, jövőre pedig 11,1% és 15,3% között várják az átlagos inflációt. A GDP-re vonatkozó előrejelzést is módosították, az ideai évre jobb 4,3% és 4,9% közötti növekedést, jövőre pedig rosszabb -0,3% és 1,6% közötti növekedést várnak. A novemberi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban csökkent, 17,4%-os áremelkedést mért a lengyel statisztikai hivatal, mely így a piaci várakozások alatt végzett. Az infláció enyhülését főként az üzemanyagárakban történt csökkenés okozta, az élelmiszer és energiaárak azonban tovább növekedhettek. A beszerzési menedzserindex nőtt, a feldolgozóipari index 43,4-ra emelkedett az előző havi 42-ről. 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 tizedik hónapjában 6,8%-os növekedést produkált, mely alulmúlta a 7,8%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a tizedik hónapban 222,66 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 1,73%-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:	144 634 169 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	32 732 536 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,145691 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	31,96 %
Államkötvények	31,06 %
Kötelezettség	-83,06 %
Követelés	81,80 %
Számlapénz	18,87 %
Betét	18,80 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,59 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,53 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,93 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/04/25 0% (Lengyel Állam)

POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

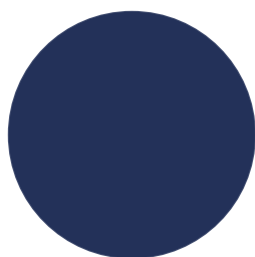
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,36 %	1,81 %
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 %

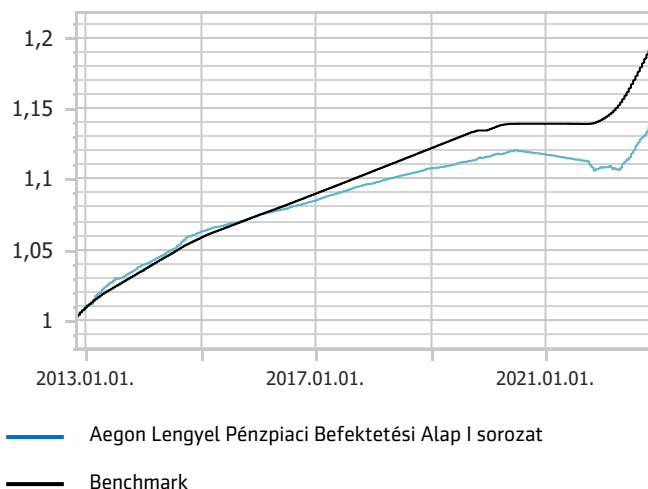
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.29 - 2022.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,31 %
WAM (átlagos lejárat)	0,19 év
WAL (átlagos élettartam)	0,19 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	2022.12.01.
PLN Betét	Betét	Citibank Hun	2022.12.30.
POLAND EUR2023/01/19 3,75%	kamatkozó	Lengyel Állam	2023.01.19.
D230301	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.01.
D231018	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.10.18.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	4,27 %
Citigroup Inc.	A	US	8,30 %
ERSTE BANK AG	A	AT	10,65 %
Lengyel Állam	A	PL	59,25 %

*: 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 foglaltak információk célokat 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.aegonalapkezelzo.hu