

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

A lengyel kötvénypiac erős teljesítménnyel kezdte a 2023-as évet. A teljes hozamgörbe lejjebb került, a három éves lejáraton 60 bázisponttal, az öt éves lejáraton 78 bázisponttal, a tíz éves lejáraton pedig 75 bázisponttal csökkentek a hozamok. A lengyel jegybank a január eleji kamatdöntő ülésen sem változtatott a kamatkondíciókon, így már negyedik hónapja van 6,75%-on az alapkamat és valószínűleg már nem is fog feljebb menni. Az infláció a végleges adatok szerint 16,6% volt decemberben, melynek fő oka, hogy az energia- és üzemanyagárak elkezdtek csökkenni. A lengyel infláció év elején még új lendületet vehet, majd ezt követően kezdhet el csökkenni. A Bloomberg januári közvéleménykutatása szerint a negyedik negyedévben a lengyel gazdaság 1,8%-kal növekedhetett. Az első és második negyedéves növekedést azonban lefelé módosították, így az első negyedévben -1%-os-, a második negyedévben pedig 0,6%-os növekedés várható. A beszerzési menedzserindex tovább nőtt, a feldolgozóipari index 47,5-ra emelkedett az előző havi 45,6-ról. A mutatóban már látni némi javulást, de még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik, hiszen a kibocsátás és az új megrendelések száma még mindig csökkenést mutat a bizonytalan gazdasági környezet és magas infláció miatt. Az ipari termelés az előző év utolsó hónapjában 1%-os növekedést produkált, mely alul múlta a 1,4%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a tizenegyedik hónapban 8 959 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,98%-ra nőtt. A folyó fizetési mérleg hiánya pedig a novemberi adat után a GDP 3,5%-ra esett.

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:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	154 689 532 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	108 996 408 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,132081 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	Résarány
Kincstárjegyek	35,25 %
Államkötvények	33,86 %
Betét	18,96 %
Számlapénz	12,18 %
Kötelezettség	-0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,93 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/04/25 0% (Lengyel Állam)

POLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7



Alacsonyabb kockázat

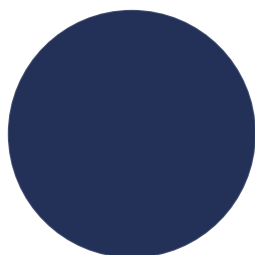


Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,22 %	1,90 %
2022	3,71 %	5,55 %
2021	-1,01 %	0,26 %
2020	-0,07 %	0,42 %
2019	0,57 %	1,18 %
2018	0,78 %	1,45 %
2017	0,92 %	1,47 %
2016	0,79 %	1,44 %
2015	0,92 %	1,53 %
2014	1,85 %	2,23 %
2013	2,89 %	2,71 %

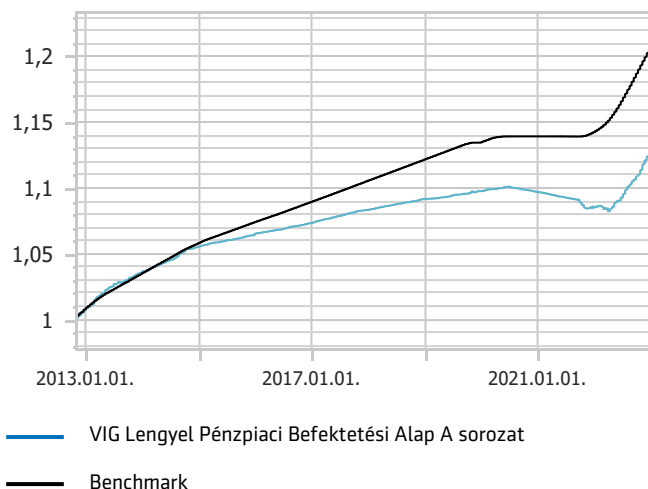
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,60 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	0,31 év
WAL (átlagos élettartam)	0,31 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2023/04/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2023.04.25.
POLGB 2023/10/25 4%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.10.25.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2023.02.07.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatozó	Német Állam	2023.05.15.
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2023.02.23.
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.
D230301	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.01.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	2,32 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	6,47 %
Német Állam	AAA	DE	9,21 %
Francia Állam	AA	FR	4,94 %
ERSTE BANK AG	A	AT	11,68 %
Lengyel Állam	A	PL	49,69 %

*: 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 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 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 információs 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.aegonalapkezelo.hu