

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 további 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

Áprilisban a lengyel kötvénypiac erős teljesítményt tudott felmutatni. A hozamgörbe lejjebb került, a három és öt éves lejáraton 8 bázisponttal, a tíz éves lejáraton pedig 16 bázisponttal csökkentek a hozamok. Az infláció áprilisban az előzetesen közölt adatok szerint 14,7%-ra csökkenhetett a márciusi 16,1%-ról, és így alulmúlta a piaci várakozásokat is. Az infláció tavaly május óta nem volt ilyen alacsony, ami főként az élelmiszerárakban történt lassulásnak köszönhető. A lengyel jegybank az április eleji kamatdöntő ülésen immáron 7. egymást követő hónapja tartja 6,75%-on az alapkamatot. Adam Glapinski a lengyel jegybankelnök hangsúlyozta, hogy az idei évben már sor kerülhet kamatvágásra, ha az infláció egyszámjegyű tartományba esik. A Bloomberg áprilisi közvéleménykutatása szerint 0,7%-kal fog növekedni 2023-ban a lengyel gazdaság, az első negyedéves GDP előrejelzést felfelé módosították -1,2%-ról -0,8%-ra, a második negyedéves GDP várakozást pedig változatlanul 0,4%-on hagyták. A beszerzési menedzserindex tovább csökkent, a feldolgozóipari index 46,6 – ra esett az előző havi 48,3-ról. A mutató így még mindig az 50-es határérték alatt van, hiszen a kibocsátás és az új megrendelések száma még mindig csökkenést mutat a bizonytalan gazdasági környezet és magas infláció miatt. Az ipari termelés az év harmadik hónapjában 2,9%-os csökkenést produkált, mely alulmúlta a -1,9%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a második hónapban 11 981,1 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,74%-ára csökkent.

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:	152 243 477 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	98 672 615 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,147658 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	60,58 %
Kincstárjegyek	4,92 %
Számlapénz	25,71 %
Követelés	7,91 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,08 %
Kötelezettség	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	28,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

POLAND EUR2024/01/15 3% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

←

Alacsonyabb kockázat

→

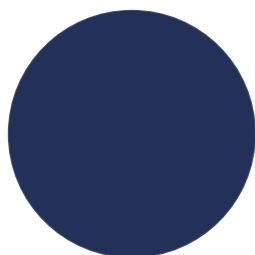
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,32 %	2,01 %
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 %

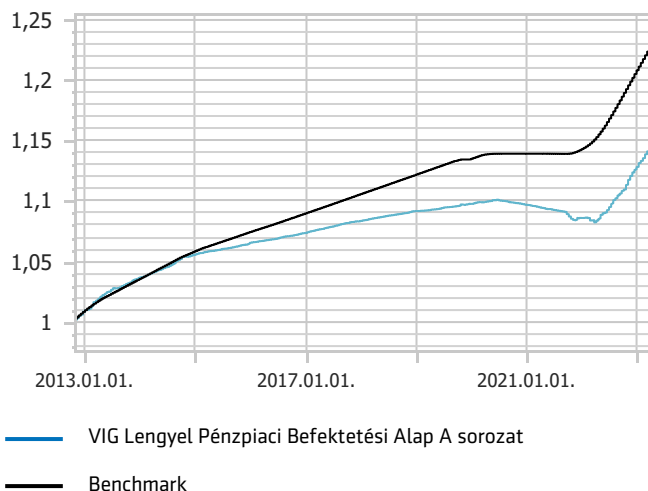
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2023.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,20 %
WAM (átlagos lejárat)	0,36 év
WAL (átlagos élettartam)	0,36 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2023/10/25 4%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.10.25.
POLAND EUR2024/01/15 3%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.01.15.
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.04.25.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatozó	Német Állam	2023.05.15.
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	2,46 %
Német Állam	AAA	DE	9,17 %
Francia Állam	AA	FR	4,91 %
Lengyel Állam	A	PL	48,90 %

*: 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 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 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.aegonalapkezelo.hu