

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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Február elején még leginkább az foglalkoztatta a befektetőket, hogy az amerikai jegybank milyen ütemben és hányszor fog kamatot emelni 2022-ben, de sajnos az ukrán események ezt háttérbe szorították. A kamatemelési esélyek a háború kitörése után jelentősen csökkentek, de még most is biztosra vehetjük, hogy a FED megkezdte a kamatemelési ciklust. Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus azonban teljesen megváltoztatta a befektetési világot. 2022. február 24-én az orosz hadsereg teljes körű inváziót indított Ukrajna ellen. Egy nyílt háború kialakulása Oroszország és Ukrajna között teljesen irracionálisnak tűnt korábban számunkra, mivel globális nagyhatalom a II. világháború óta nem indított területszerző háborút. A nyersanyagárak rendkívül sokat emelkedtek az elmúlt hetekben, és nem csak az arany vagy a kőolaj ára, de a búza ára is közel van a mindenkori csúcshoz. Tehát miközben a gazdaság folyamatosan lassul, addig az infláció 40 éves csúcsra emelkedett. A lassuló gazdasági tevékenység emelkedő inflációs környezetben kedvezőtlen a kockázatos eszközök számára. A stagflációs környezetben a nyersanyag-kapcsolt szektorokon kívül szinte semmi más nem teljesít jól, és ez komoly kihívást jelent a gazdasági szereplőknek. A Magyar Nemzeti Bank februárban is tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az EURHUF árfolyama stabil volt az orosz-ukrán háború kitöréséig, de a hónap végére a forint új történelmi mélypontra esett az euróval és a dollárral szemben. A hónap elején folytatódott a kamatemelési ciklus, ismét a piaci várakozásokkal megegyező mértékben, 50 bázisponttal emelte meg az alapkamatot a jegybank, mely így februárban 2,75%-on állt. A januári infláció éves viszonylatban 9,2% lett, mely így a 9,4%-os piaci várakozások alatt végzett. Az adat már részben tükrözi a januártól bevezetett inflációscsökkentő intézkedések hatását. Azonban még így is ez a legmagasabb áremelkedési ütem 2000 novembere óta. A headline infláció az Anti-Inflation Shield 2.0 csomag miatt februártól csökkenő pályát vehetett volna fel, azonban a február 24-én kitörő ukrán-orosz háború további felfelé mutató kockázatot jelent az áremelkedési ütemre. A lengyel gazdaság a tavalyi év utolsó negyedében 7,3%-kal növekedett éves viszonylatban. A Bloomberg februári közvéleménykutatása szerint az első negyedéves növekedést 6%-ra a második negyedéves növekedést pedig 4,6%-ra várják. A beszerzési menedzserindex értéke februárban a januári 54,5 pontról 54,7 pontra emelkedett. Az ipari termelés az év első hónapjában 19,2%-os növekedést produkált, mely így jelentősen felülmúlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az első hónapban 22 291,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,4%-ra 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:	100 832 739 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	100 226 564 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,085453 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	36,76 %
Államkötvények	29,76 %
Betét	21,81 %
Számlapénz	13,56 %
Kötelezettség	-9,83 %
Követelés	7,95 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,15 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
POLGB 2022/07/25 0% (Lengyel Állam)	
POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)	
POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

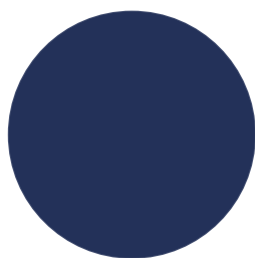
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,88 %	1,48 %
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 %

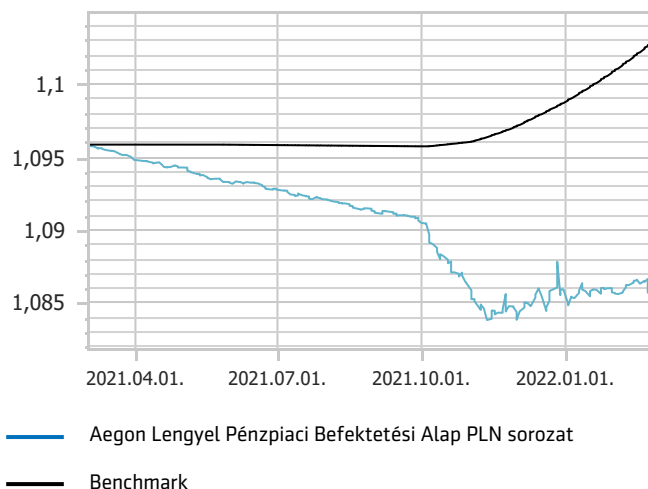
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.01 - 2022.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,37 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,13 %
WAM (átlagos lejárat)	0,32 év
WAL (átlagos élettartam)	0,32 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2022/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2022.07.25.
POLGB 2023/01/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.01.25.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.03.03.
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2022.04.25.
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun	2022.03.31.
D220302	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.02.
D220309	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.09.
D220601	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.06.01.
D220413	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.04.13.

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 eszközfajtáik, 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 foglaltak információk célokat szolgálnak, 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelő.hu