

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.

Januárban a lengyel kötvénypiacon folytatódott a hozamok emelkedése, jelentős volatilitás mellett. A hónap elején újabb kamatemelés történt, immáron a piaci várakozásokkal megegyező mértékben, 50 bázisponttal emelte meg az alapkamatot a jegybank, mely így januárban 2,25%-on állt. A hozamgörbe a hónap során meredekebb lett. A hozamok a 3 éves lejáraton 21 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton 12 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 43 bázisponttal kerültek feljebb hó elejéhez viszonyítva. Az 5 és 10 éves hozamok már 4% felett voltak a hónap végén. Különösen a rövid hozamok alakultak hektikusan: az év eleji 3,5% közeli szintről 2,9% alá, majd február elejére újra 3,5% környékére emelkedtek az éve túli hozamok – főleg a jegybanki kommentek miatt. 4% környékén pedig végbefektetők vásárolták a hosszabb állampapírokat is több hullámban, ezzel egyelőre nem tudott feljebb zárni a lengyel görbe. A decemberi infláció éves viszonylatban 8,6% volt, így a hó eleji 50 bázispontos kamatemelés indokoltta is vált. A magasabb inflációt legfőképpen az élelmiszerárak és a lakhatási költségek emelkedése okozta. A headline infláció februártól viszont enyhülhet, mivel az Anti-Inflation shield 2,0 révén adócsökkentések formájában igyekszik mérsékelni a kormány az inflációs nyomást, ez azonban átmeneti, 2023-ra teszi át az emelkedés egy részét, a fiskális költsége meghaladja már a GDP 1%-át és mindeközben a maginfláció tovább emelkedhet. A lengyel gazdaság az első becslés szerint 5,7%-kal emelkedett 2021-ben, melyben nagy szerepe volt az ipari teljesítmény javulásának. A Bloomberg januári közvéleménykutatása szerint 2022-ben 4,7%-os, 2023-ban pedig 4,2%-os növekedés várható. A beszerzési menedzszerindex értéke januárban a decemberi 56,1 pontról 54,5 pontra csökkent. Az ipari termelés az év utolsó hónapjában 16,7%-os növekedést produkált, mely így jelentősen felülmúlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, a Pénzügyminisztérium legutóbbi kommunikációja alapján a 2021-es évben a GDP 1,4%-ára rúghatott a költségvetési deficit.

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:	104 646 011 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	104 193 164 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,086011 PLN

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

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

Eszköz típusa	Résarány
Kincstárjegyek	37,19 %
Államkötvények	29,31 %
Betét	20,02 %
Számlapénz	13,95 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,13 %
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök	
POLGB 2022/07/25 0% (Lengyel Állam)	
POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)	

1 2 3 4 5 6 7

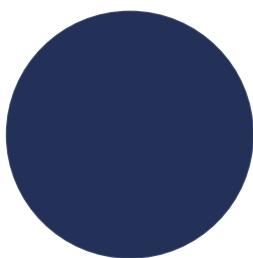
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,89 %	1,47 %
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 %

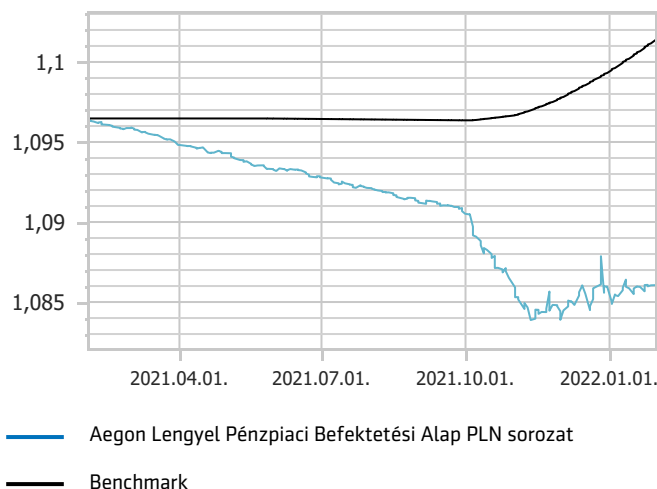
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.01 - 2022.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,10 %
WAM (átlagos lejárat)	0,22 év
WAL (átlagos élettartam)	0,22 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2022/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2022.07.25.
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2022.04.25.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.02.03.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.02.28.
D220302	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.02.
D220309	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.09.
D220413	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.04.13.
D220202	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.02.02.

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 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 célok 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@egon.hu | www.egonalapkezelozrt.hu