

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

Júliusban a lengyel kötvénypiac kiemelkedően teljesített, a kötvények raliztak. A három éves lejáraton a hozamok 78 bázispontot-, az öt és tíz éves lejáraton pedig 99 bázispontot estek. A kötvénypiaci erősödése főként az infláció megtorpanásának és a beszerzési menedzserindexek esésének köszönhető. A júliusi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban 15,5%-on maradt, mely így némileg a piaci várakozások alatt végzett. Habár az inflációt még fűtheti az energiaárak további emelkedése, már közel lehetünk a lengyel kamatemelési ciklus végéhez, hiszen már láthatók a gazdasági lassulás jelei. Így júliusban a lengyel jegybank a várt 75 bázispontos kamatemelés helyett csak 50 bázisponttal emelte meg az irányadó rátát, mely így 6,5%-on áll. A beszerzési menedzserindex is tovább zuhant, a feldolgozóipari index 42,1-re csökkent az előző havi 44,4-ről. Ez már a harmadik egymást követő hónap, amikor csökken az index értéke. A kibocsátás és az új megrendelések száma lecsökkent, hiszen a magas infláció és a bizonytalan gazdasági környezet rányomta bélyegét a keresletre. A lassulás a GDP előre jelzésekben is tetten érhető: a Bloomberg júliusi közvéleménykutatásában néhány válaszadó már 53%-os valószínűséggel vár recessziót az elkövetkezendő egy évre. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 10,4%-os növekedést produkált, mely alul múlta a 11,2%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a hatodik hónapban 15 679,6 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,95%-t teszi ki.

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:	137 630 821 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	113 574 515 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,098082 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	53,76 %
Kincstárjegyek	9,10 %
Számlapénz	31,05 %
Betét	15,48 %
Kötelezettség	-9,40 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)	
POLGB 2022/09/23 5,75% (Lengyel Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

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

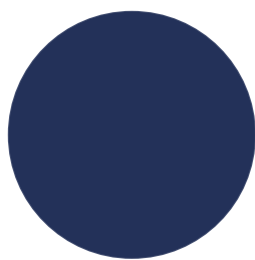
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,96 %	1,63 %
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 %

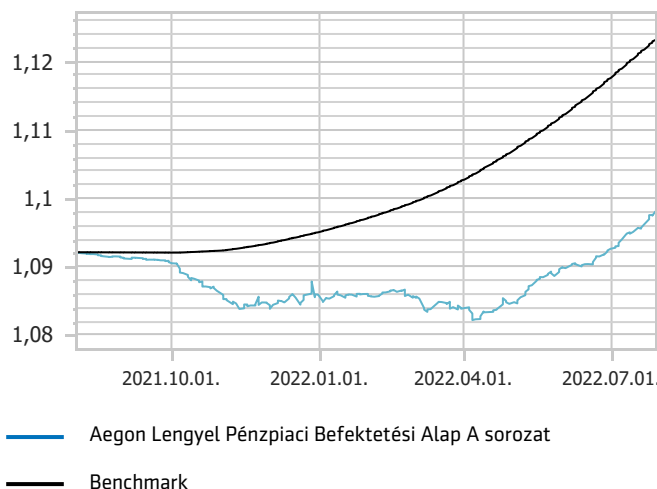
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,33 %
WAM (átlagos lejárat)	0,24 év
WAL (átlagos élettartam)	0,24 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2023/01/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.01.25.
POLGB 2022/09/23 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2022.09.23.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.08.05.
POLGB 2023/04/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2023.04.25.
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun	2022.08.02.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
ERSTE BANK AG	A	AT	10,95 %
ING Bank N. V. (Amszterdam)	A	NL	4,42 %
Lengyel Állam	A	PL	62,40 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu