

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

Júniusban a lengyel kötvénypiac gyengén teljesített, óriási volatilitás mellett. A hónap elején folytatódott a kamatemelési ciklus, a piaci várakozásokkal összhangban 75 bázispontos kamatemelést hajtott végre a jegybank, mellyel az alapkamat 5,25%-ról 6%-ra került. A hozamgörbe a hónap során feljebb került. A három éves hozamok 90 bázisponttal-, az öt éves hozamok 48 bázisponttal-, a 10 éves hozamok pedig 40 bázisponttal zárták feljebb a hónapot. Jelentős volt a volatilitás: az 5 éves hozam a hónap közepén megközelítette a 8,4%-ot, ahonnan hó végére 7,3%-ig esett. A júniusi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban 15,6%-ra emelkedett a májusi 13,9%-ról, mely így ismét a piaci várakozások fölött végzett. Az adat 1996 októbere óta nem látott csúcspontot jelent és főként a globális nyersanyagárak emelkedése állhatott a magasabb adat hátterében. Múlt hónapban Adam Glapinski jegybankelnök hangsúlyozta, hogy Lengyelország közeledik a drasztikus kamatemelési ciklus végéhez, hiszen az infláció tetőzése hamarosan bekövetkezik, illetve a növekedési kilátások is egyre inkább romlanak. Ennek ellenére a Bloomberg júniusi közvéleménykutatása szerint a második negyedéves GDP növekedést felfelé 5,2%-ról 5,9%-ra módosították, a harmadik negyedéves növekedést pedig változatlanul 3,2%-ra várják. A következő egy évben bekövetkező recesszióknak már 55% esélyt adnak a válaszadók. A beszerzési menedzserindex értéke júniusban a májusi 48,5 pontról 44,4 pontra csökkent, és ezzel alul múlta a piaci várakozásokat. Az új megrendelések száma nagyot esett, a kínálat oldali problémák még mindig rányomják bélyegjüket a termelésre. Az ipari termelés az év ötödik hónapjában 15%-os növekedést produkált, mely alul múlta a 15,3%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az ötödik hónapban 2 846,9 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,86%-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:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	128 926 561 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	19 175 659 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,116028 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
Kincstárjegyek	26,09 %
Államkötvények	22,92 %
Betét	28,23 %
Számlapénz	22,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,68 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	18,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,14 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)

POLGB 2022/07/25 0% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

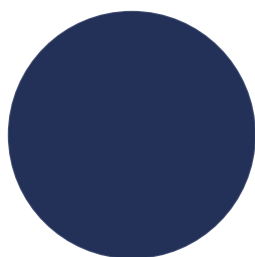
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,14 %	1,60 %
2021	-0,81 %	0,26 %
2020	0,14 %	0,42 %
2019	0,78 %	1,18 %
2018	0,98 %	1,45 %
2017	1,12 %	1,47 %
2016	0,99 %	1,44 %
2015	1,12 %	1,53 %
2014	2,25 %	2,23 %
2013	3,10 %	2,71 %

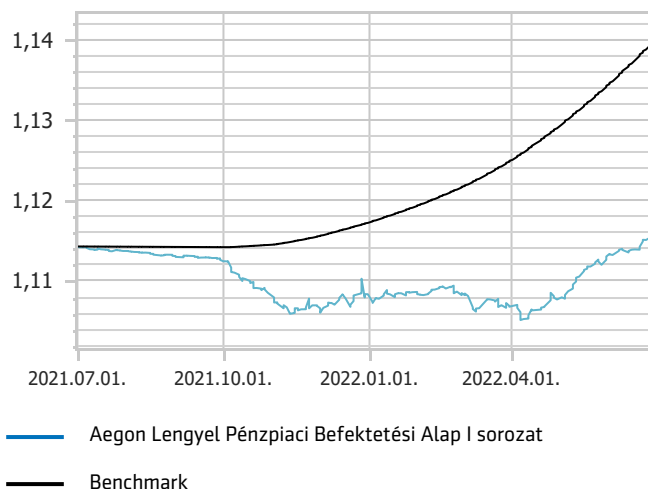
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.07.01 - 2022.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,56 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,31 %
WAM (átlagos lejárat)	0,17 év
WAL (átlagos élettartam)	0,17 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2023/01/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.01.25.
POLGB 2022/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2022.07.25.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2022.07.07.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.07.29.
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun	2022.08.02.
D220914	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.09.14.
D220907	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.09.07.
D220720	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.07.20.
D220824	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.24.
D220831	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.31.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	4,56 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	11,92 %
ERSTE BANK AG	A	AT	11,63 %
ING Bank N. V. (Amszterdam)	A	NL	4,70 %
Lengyel Állam	A	PL	44,48 %

*: 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 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 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu