

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

Szeptemberben a lengyel kötvénypiac ismét gyengén teljesített, a hozamgörbe emelkedett. A három éves lejáraton a hozamok 55 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 70 bázisponttal-, a tíz éves lejáraton pedig 101 bázisponttal kerültek feljebb. A szeptember eleji kamatdöntő ülésen a jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát, mely így 6,75%-ra került. A gazdaság lassulásának veszélye kiemelt szerepet játszik a kamatemelésről szóló döntések meghozatalakor, melyet a mostani kommunikáció hangvétele is tükrözött. Már látható, hogy a szigorítási ciklus vége köze lehet, kivéve, ha az európai energiakrízis újabb érdemi kockázatkerülést von maga után a régiós eszközök vonatkozásában. A szeptemberi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban ismét felfelé vette az irányt, 17,2%-ra emelkedett az előző havi 16,1%-ról, mely így a piaci várakozások felett végzett. Az inflációt tovább fűtötte az energia- és üzemanyagárak emelkedése, de az élelmiszerárak is nagyot emelkedtek szeptemberben. A következő hónapokban további ár növekedések várhatóak, az infláció tetőzésére 2023 első negyedévében kerülhet sor. A Bloomberg szeptemberi közvéleménykutatása szerint a lengyel gazdaság 2022-ben 4%-kal, 2023-ban 1,3%-kal, 2024-ben pedig 3,3%-kal növekedhet. A harmadik negyedévre vonatkozó növekedési előrejelzést a korábbi 2,7%-ról lefelé 2,6%-ra módosították. A beszerzési menedzserindex visszapattant, a feldolgozóipari index 43-ra emelkedett az előző havi 40,9-ről. A kibocsátás és az új megrendelések száma ismét csökkent, hiszen a magas infláció és a bizonytalan gazdasági környezet rányomta bélyegét a keresletre. Az ipari termelés az év nyolcadik hónapjában 10,9%-os növekedést produkált, mely felül múlta a 10%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a nyolcadik hónapban 7 132,8 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,5%-ra nőtt.

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:	138 765 704 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	108 136 103 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,106485 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	27,61 %
Államkötvények	26,93 %
Kötelezettség	-76,92 %
Követelés	76,76 %
Betét	25,05 %
Számlapénz	20,57 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,16 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/04/25 0% (Lengyel Állam)

POLGB 2023/01/25 2,5% (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
---	---	---	---	---	---	---

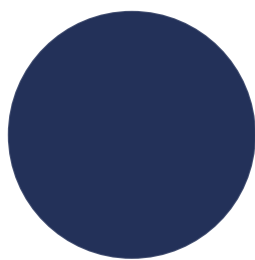
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,02 %	1,73 %
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 %

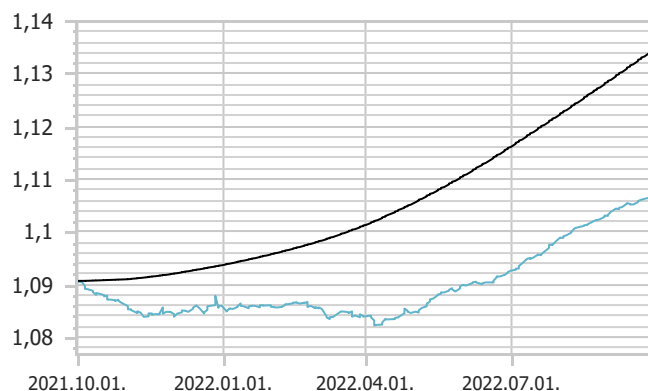
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.10.01 - 2022.09.30



Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap A sorozat

Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,25 év
WAL (átlagos élettartam)	0,25 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2023/04/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2023.04.25.
POLGB 2023/01/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.01.25.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.10.07.
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2022.10.31.
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2022.10.07.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	13,86 %
ERSTE BANK AG	A	AT	10,98 %
Lengyel Állam	A	PL	54,08 %

*: 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 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 célként 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.aegonalapkezelzo.hu