

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban a lengyel kötvények vegyes teljesítményt nyújtottak. A fejlett piacokon végbemenő hozamcsökkenés hatására a lengyel kötvénypiacon is megnövekedett volatilitást láthattunk, majd az emelkedett inflációs félelmek miatt később korrigálták mozgásukat a hozamok, de még így is némileg lejjebb zárták a hónapot. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP a várakozások szerint 4,8%-kal fog növekedni az idei évben, 5%-kal jövőre és 4,1%-os növekedést várnak 2023-ra. A Bloomberg júliusi kutatása szerint a második negyedéves növekedés 10,4% lesz, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig 4,5%-ról felfelé 4,9%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke júliusban az előzetes becslések szerint a várakozásokat felülmúlva 5%-ra növekedhetett az előző havi 4,4%-ról. Csaknem 10 éve nem emelkedtek ilyen mértékben az árak Lengyelországban, azonban ez még így is a régióhoz képest lassan hathat a laza lengyel monetáris politikára. Lengyelország kamatpolitikája ezzel elvált a régiós országokétól, hiszen Magyarországon és Csehországban is kamatot emelt a jegybank. A beszerzési menedzserindex értéke júliusban 57,6 pontra csökkent a júniusi 59,4 pontról, mely így elmaradt a piaci várakozásoktól. A termelés és az új megrendelések is lassabb ütemben növekedtek a hónap során. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 18,4%-os növekedést produkált, mely így némileg alul múlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 18 641,2 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,65%-ra mérséklődött.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkor tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje (WAM) a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

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.

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:	108 182 688 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	315 110 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,113741 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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,24 %	1,50 %
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 %

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← Magasabb kockázat
Alacsonyabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	56,68 %
Kincstárjegyek	16,64 %
Betét	18,43 %
Számlapénz	9,44 %
Kötelezettség	-1,28 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,61 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,10 %

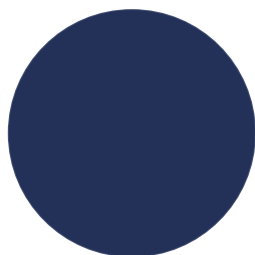
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)

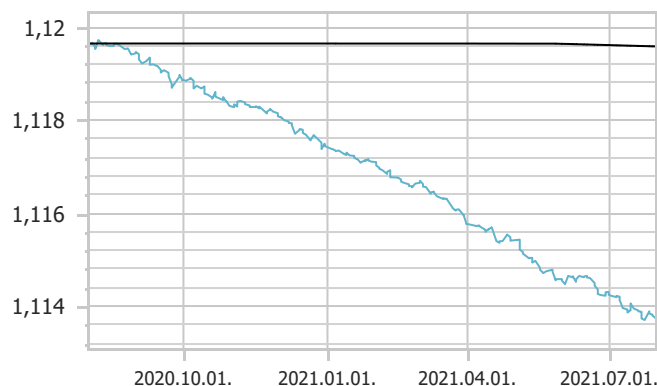
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.08.01 - 2021.07.31



— Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,37 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2021/10/25 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2021. 10. 25.
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2022. 04. 25.
PLN Betét	Betét	Citibank Hun	2021. 08. 04.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021. 08. 05.
POLGB 2022/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2022. 07. 25.
D210915	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 09. 15.
D210804	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 04.
D211013	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 10. 13.
D211103	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 11. 03.
D210929	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 09. 29.

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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu