

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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben a lengyel kötvénypiacon továbbra is hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. Rögtön a hónap elején nagy meglepetést okozva ismét kamatemelést hajtott végre a jegybank. A piaci várakozásokat jelentősen felülmúlva immáron 75 bázispontot emelkedett az alapkamat, így jelenleg 1,25%-on áll az irányadó ráta. A jegybankelnök kommunikációja már némiképp szigorodott, hiszen egyértelműen kijelentette, hogy bármit képesek bevetni annak érdekében, hogy kordában tartásák az inflációt. Így a decemberi kamatdöntő ülésen ismét kamatemelés várható. A hónap során így a rövid hozamokat a további kamatemelések lehetősége mozgatta, a hosszú hozamok pedig az inflációs félelmek és a nemzetközi környezet hatására emelkedtek. A hozamok így minden lejáraton feljebb kerültek, a három éves lejáraton 85 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 82 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 26 bázisponttal zárták feljebb a hónapot. A hozamgörbe így a hónap során laposodott. A lengyel infláció év/év alapú értéke novemberben az előzetes adatok szerint tovább emelkedett, 7,7%-kal lehettek magasabbak az árak, mint egy évvel korábban. Csaknem 21 éve nem emelkedtek ilyen mértékben az árak Lengyelországban, és valószínű, hogy az infláció tetőzésére csak a következő hónapokban fog sor kerülni. Éppen ezért a lengyel kormány a háztartások segítése céljából egy infláció ellenes csomagot jelentett be, melynek keretein belül csökkentik az üzemanyagokat- és a háztartási energiát terhelő jövedéki adót, valamint a földgáz és energia áfáját is. Az intézkedés január 1-jén lép életbe és a tervek szerint 3 hónapig fog tartani. A lengyel gazdaság a harmadik negyedévben 5,3%-kal növekedett és a Bloomberg novemberi közvélemény kutatása szerint a negyedik negyedévben 5,8%-kal növekedhet. A beszerzési menedzserindex értéke novemberben az októberi 53,8 pontról 54,4 pontra emelkedett és így a piaci várakozások felett végzett. Az ipari termelés az év tizedik hónapjában 7,8%-os növekedést produkált, mely így némileg felülmúlta a piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a tizedik hónapban 4 299 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,84%-ra mérséklődött.

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:	108 440 462 PLN
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	313 176 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,106908 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	Résarány
Kincstárjegyek	35,46 %
Államkötvények	28,13 %
Számlapénz	27,13 %
Betét	9,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,08 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,16 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2022/07/25 0% (Lengyel Állam)

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

KOCKÁZATI SZINT

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

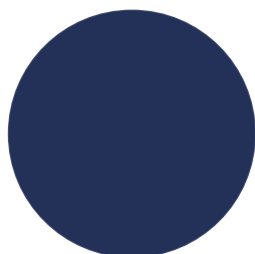
←-----→
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,12 %	1,46 %
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 %

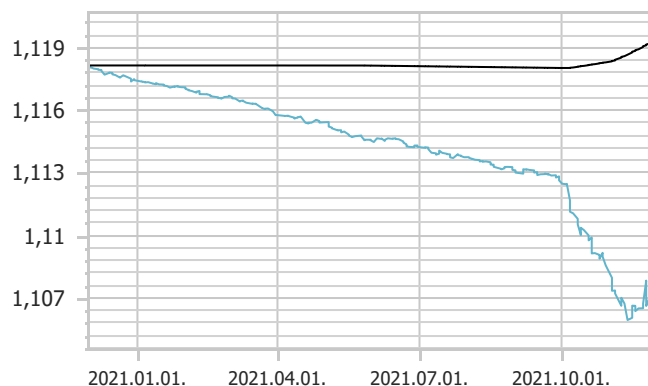
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.01 - 2021.11.30



— Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,05 %
WAM (átlagos Lejárat)	0,30 év
WAL (átlagos élettartam)	0,30 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%	kamatkozó	Lengyel Állam	2022.04.25.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021.12.20.
D211229	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.29.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021.12.02.
D220112	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.01.12.
D211222	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.22.
D211201	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.01.
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 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 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 foglalt információkat csak tájékoztató jellegűek, 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