

## 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 értékpapirokba 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

Októberben a lengyel kötvénypiac ismét nagyon gyengén teljesített, a hozamgörbe nagyot emelkedett. A három éves lejáraton a hozamok 122 bázisponttal-, az öt éves lejáraton 119 bázisponttal-, a tíz éves lejáraton pedig 120 bázisponttal kerültek feljebb. A hozamemelkedés mögötti főbb tényezők: a magyar 500 bázispontos rendkívüli kamatemelés kihatott a lengyel piacra is, az EU pénzek folyósítása veszélybe került az EU jelzései alapján, és a piaci szereplők aggódni kezdtek a lengyel államháztartás jövő évi hiánya kapcsán (2023-ban választások lesznek, túl magas költségek, hivatalosnál nagyobb deficit körüli félelmek). Az október eleji kamatdöntő ülésen a jegybank a várakozásokkal ellentétben nem változtatott a kamatkondíciókon. Így az alapkamat 6,75%-on maradt. A gazdaság lassulásának veszélye így láthatóan kiemelt szerepet játszik a kamatemelésről szóló döntések meghozatalakor. Glapinski azonban kijelentette, hogy a kamatemelési ciklus nem ért véget, csupán tisztább képet akarnak kapni az infláció további alakulásáról és annak tükrében fognak a kamatemelésekről dönteni. Az októberi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban tovább emelkedett, 17,9%-os áremelkedést mért a lengyel statisztikai hivatal. Ezzel az infláció Lengyelországban 26 éves csúcsra emelkedett. Az áremelkedést legfőképpen az energia- és élelmiszerárak további növekedése okozta. Az infláció tetőzésére a piaci várakozások szerint 2023 első negyedévében kerülhet sor. A Bloomberg októberi közvéleménykutatása szerint a lengyel gazdaság 2022-ben 4%-kal, 2023-ban 1%-kal, 2024-ben pedig 3,2%-kal növekedhet. A harmadik negyedévre vonatkozó növekedési előrejelzést a korábbi 2,6%-ról felfelé 3%-ra módosították. A beszerzési menedzserindex ismét csökkent, a feldolgozóipari index 42-ra esett az előző havi 43-ról. A kibocsátás és az új megrendelések száma tovább csökkent, hiszen a magas infláció és a bizonytalan gazdasági környezet rányomta bélyegét a keresletre. Az ipari termelés az év kilencedik hónapjában 9,8%-os növekedést produkált, mely felül múlta a 8,8%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a kilencedik hónapban 70,2 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 1,61%-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:	143 063 565 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	110 394 841 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,112120 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	31,50 %
Kincstárjegyek	28,00 %
Követelés	76,41 %
Kötelezettség	-76,41 %
Számlapénz	21,77 %
Betét	18,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,22 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	5,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/04/25 0% (Lengyel Állam)

POLGB 2023/01/25 2,5% (Lengyel Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

←

Alacsonyabb kockázat

→

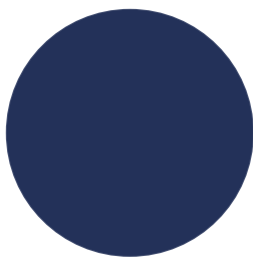
Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,07 %	1,76 %
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 %

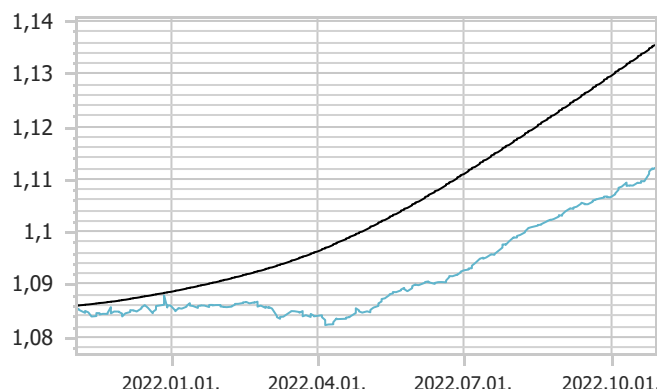
## Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



— Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap A sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,63 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,31 %
WAM (átlagos lejárat)	0,21 év
WAL (átlagos élettartam)	0,21 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%	kamatkozó	Lengyel Állam	2023.01.25.
PLN Betét	Betét	Erste Bank Hun	2022.11.04.
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2022.10.31.
POLAND EUR2023/01/19 3,75%	kamatkozó	Lengyel Állam	2023.01.19.

## HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	7,83 %
ERSTE BANK AG	A	AT	10,71 %
Lengyel Állam	A	PL	59,57 %

\*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&amp;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 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 foglalt információk célokot 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