

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzést, az eszköztárat, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köti, de a portfólió hatékony kialakítása céljából egyéb derivatív eszközök alkalmazása is megengedett. A devizakockázat fedezésére kötött származékos ügyletek egyaránt történhetnek a céldevizára és az alapdevizára is.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Decemberben a lengyel kötvénypiacon vegyes mozgás volt megfigyelhető. Míg a hozamgörbe rövid végén némi erősödést láthatunk, az öt és tíz éves hozamok 20 és 45 bázisponttal feljebb zárták a decembert. A lengyel jegybank a december eleji kamatdöntő ülésen sem változtatott a kamatkondíciókon, így továbbra is 6,75%-on van az alapkamat. A monetáris tanács nagyrésze úgy látja, hogy ez a kamatszint optimális, és az infláció a jegybanki cél felé fogja venni az irányt anélkül, hogy jelentősen romlana a gazdasági stabilitás. A harmadik negyedévben a lengyel GDP növekedés éves viszonylatban 3,6% volt és a Bloomberg konszenzus alapján az egész éves növekedés 4,7%-os lehet. A decemberi infláció az előzetes adatok szerint éves viszonylatban csökkent, 16,6%-os áremelkedéssel jelentősen a piaci várakozások (17,4%) alatt végzett. Az infláció mérséklődésének fő oka, hogy az áremelkedések üteme elkezdett lassulni, az energia- és üzemanyagárak pedig már némileg csökkentek is az előző hónaphoz viszonyítva. A beszerzési menedzserindex tovább nőtt, a feldolgozóipari index 45,6-ra emelkedett az előző havi 43,4-ről. A mutatóban már látni némi javulást, de még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik, hiszen a kibocsátás és az új megrendelések száma még mindig csökkenést mutat a bizonytalan gazdasági környezet és magas infláció miatt. Az ipari termelés az év tizenegyedik hónapjában 4,6%-os növekedést produkált, mely felülmúlta a 2%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a tizedik hónapban 8 959 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,98%-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% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 966 359 618 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	114 317 716 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,096513 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	46,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	45,30 %
Kincstárjegyek	3,28 %
Követelés	28,56 %
Kötelezettség	-28,03 %
Számlapénz	4,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,35 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2027/05/25 3,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam)

BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)

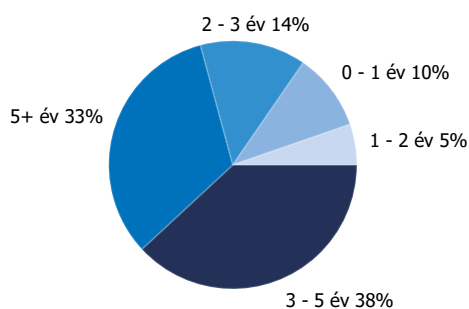
KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

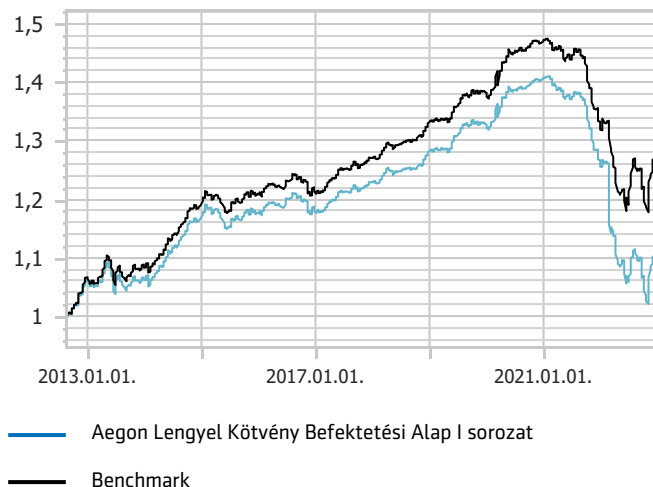
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,89 %	2,25 %
2022	-13,09 %	-5,03 %
2021	-10,34 %	-9,74 %
2020	6,00 %	6,42 %
2019	3,73 %	3,94 %
2018	4,17 %	4,67 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %
2015	0,83 %	1,68 %
2014	9,56 %	9,45 %
2013	0,46 %	1,99 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.08.07 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	12,58 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	10,26 %
WAM (átlagos lejárat)	3,90 év
WAL (átlagos élettartam)	4,66 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2027/05/25 3,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2027.05.25.
POLGB 2032/04/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.04.25.
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025.07.03.
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030.06.05.
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027.04.27.
BGOSK Float 06/12/31	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031.06.12.
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.
POLGB 2024/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2024.07.25.
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2026.07.25.
BGOSK 2033/07/21 2,25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2033.07.21.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvtv. 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 információs célokat 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