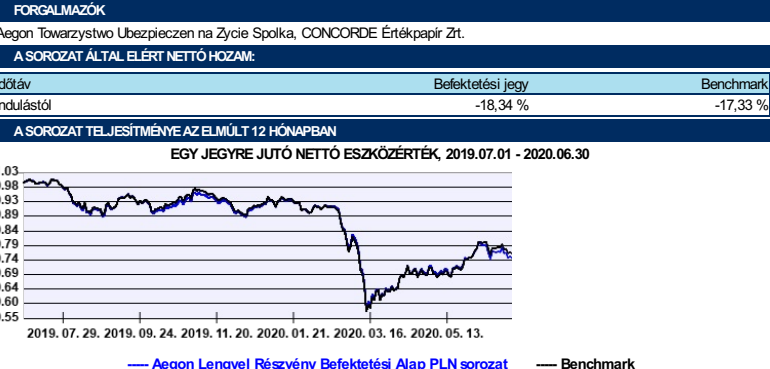


Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap
PLN sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Poland IMI Loc Net
ISIN kód:	HU0000710835
Indulás:	2019.01.22
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 728 234 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	6 884 553 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,747574 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:		
<p>Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamánál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.</p>		
FORGALMAZÓK		
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, CONCORDE Értékpapír Zrt.		
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-18,34 %	-17,33 %
A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN		

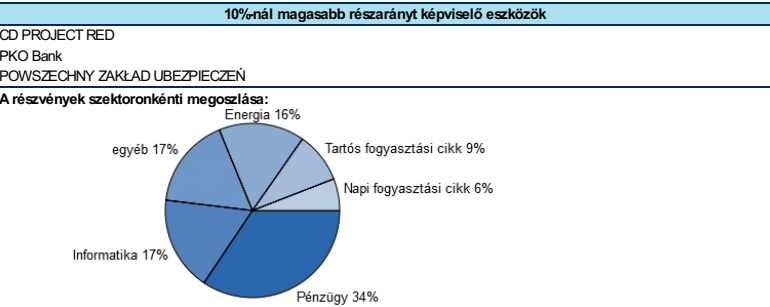


A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	29,38 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	29,86 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év
A(z) 5 legnagyobb pozíció:	

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
CD PROJECT RED	részvény	CD PROJECT RED (PL)	
PKO Bank	részvény	PKO Bank (PL)	
POWSZECZNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECZNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ (PL)	
Polski Koncern Nafciwy	részvény	PL Koncern Nafciwy (PL)	
MIDWIG INDEX FUT Sep20 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2020. 09. 18.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:	
Ugyanígy, mint az elmúlt hónapokban, júniusban is a koronavírus volt a világ érdeklődésének a középpontjában. Úgy tűnik, hogy Ázsiában és Európában lecsengett a járvány első hulláma, míg az Egyesült Államokban államtól függ, hogy milyen stádiumban van. Ez a probléma a gazdaságra is kihat. Az amerikai központi bank mindent megtesz, hogy enyhítse a nyomást a gazdaságon, de az eszközei végesek. A tabuk kezdenek ledőlni, mivel már a St. Louis-i Fed elnök is felvetette, hogy akár negatív kamatok is felhasználhatók lehetnének a gazdaság beindítására. Európában is lázasan dolgozik az EKB, hogy milyen módszereket vessenek be annak érdekében, hogy a gazdaság minél előbb talpra álljon. A központi bank a vártnál nagyobb, 600 milliárd euróval megnövelte a kötvényszállítási programját szemben a várt 500 milliárddal, valamint időtartamát legalább 2021 június végéig kitölték. Kinából egyre pozitívabb gazdasági adatok jönnek ki. Ami árméket vethet az öröme, hogy Pekingben vasámapig majdnem 80 új fertőzöttet találtak, és ez felveti annak a lehetőségét, hogy a vírus második hulláma kezd terjedni. Magyarországon az MNB a júniusi ülésén csökkentette 15 bázis ponttal az irányadó kamatot. A döntés számunkra érthetetlen, hiszen az EURHUF végre stabilizálódott a 340-es szint körül, és 15 bázispont a gazdaság szempontjából jelentéktelen. Az MNB továbbá jelezte, hogy még további egy csökkenés várható a kamatszinten. A forint nem vette jónéven a hírt és egy héten belül közel 5%-ot gyengült az euróval szemben. Az alap semleges hozamot produkált júniusban és a referenciaindexet aluteltjesítette. Az alap aluteltjesítése főleg annak volt köszönhető, hogy a közműszektorban az alap alulsúlyozott volt, és az elmúlt hónapban ez a szektor emelkedett a legjobbat a lengyel piacon a közműcégek átszervezése miatt. Az alap változatlanul tartja a neutrális kitettséget a large-cap kitesztégen, a közmű alulsúlyt kicsit csökkentettük, de a nyersanyagsektorban változatlanul alulsúlyozott. A midcap-sektor változatlanul felülsúlyozott. A hónap folyamán az alap a lengyel biztosítói szektorban növelte a kitesztéget. A hónap végére az alap enyhe felülsúlyban van a referenciaindexszel szemben.	
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.06.30	
Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	92,59 %
Magyar részvények	0,20 %
Számlapénz	7,18 %
Követelés	1,06 %
Kötelezettség	-1,01 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	14,67 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,41 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
CD PROJECT RED	
PKO Bank	
POWSZECZNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó

6 hó

1 év

2 év

3 év

4 év

5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony

alacsony

mérsékelt

közepes

jelentős

magas

nagyon magas