

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban folytatódott a tőzsdék emelkedése, de mint már korábban írtuk, a volatilitás is egyre magasabb. Az elmúlt hónapban az SP 500-as index 3 nap alatt több mint 2%-ot esett, míg a Russel 2000-es index több mint 5%-ot. Bár mindkét index ledolgozta az esést, az SP 500-as a hónap végére új csúcra is tudott menni, azt lehet érezni, hogy a befektetők bizalma nem teljes a piacok iránt. Az amerikai júniusi kamatdöntés után ez érthető is. Egészen eddig az amerikai jegybank azt kommunikálta, hogy szerintük az infláció átmeneti, és ők változatlanul tartják magukat ahhoz a tervhez, hogy legkorábban 2024-25-ben fognak kamatot emelni. Ez gyökeresen megváltozott júniusban, mikor Jay Powell jegybankelnök kijelentette, hogy már úgy látják, hogy az infláció nem átmeneti, de nem gondolják, hogy nagyon tartós lenne. Ennek hatására, a 2 és 5 éves kötvényhozamok elkezdtek emelkedni, míg a hosszútávú hozamok stagnáltak vagy lejjebb mentek. A részvényt piacok egy pár napig nem tudták, hogyan interpretálják a Fed elnök kijelentéseit, de a végén az lett a konszenzus, hogy az infláció magasabb lehet. Esélyes, hogy az elkövetkező gazdasági környezet nem lesz annyira kedvező a részvényeknek, mint eddig volt, de az nem fog változni, hogy a Fed mindent meg fog tenni annak érdekében, hogy a részvényt piacok jelentősen ne essenek. Európában országoként változó a helyzet. Bár Anglia az egyik legjobban beoltott nemzet, mégis az elmúlt hónapban meghosszabbították a szigorításokat, mert a delta variáns náluk terjed a legjobban. A többi ország próbál nyitni, a kérdés az, hogy mennyire fog elterjedni az új vírustörzs, és milyen mértékben fog megnőni a halálozási ráta. Az európai makroadatok is folyamatosan javuló tendenciát mutatnak, és ezért a politikusok egy nehéz választás előtt fognak állni. Ha az új vírustörzs nagyon elkezd terjedni, akkor újra szigorításokat rendelnek el, vagy a gazdaság érdekében megmaradnak a lazítások? Magyarország továbbra is halad azon az úton, amit május közepe óta elkezdett. A gazdaság egyre jobban nyit, egyre kevesebb korlátozást kell a lakosoknak elviselniük. A probléma az infláció vártnál nagyobb emelkedése. Már a múlt hónapban is jelezte az MNB, hogy ha magasabb és tartós inflációt látnak, akkor arra ellenlépéseket fognak tenni. Júniusban beváltották az ígéretüket, mert az alapkamatot 60 bp-ről 90 bp-re emelte, és ez egyhetes depo kamatot pedig 75 bp-ről 90 bp-re emelte. A forint ennek hatására visszaerősödött a 350-es szintre az euróval szemben. Az alap negatív hozamot ért el júniusban, a referenciaindexet enyhén alulteljesítette. A múlt hónapban tőzsdére bevezetett PEPCO cég nagyon jól teljesített, ebből szerencsére volt kitettsége az alapnak. A hónap folyamán csökkentettük a defenzív kitettséget, eladtunk közüzemi és telefontársaságok cégek részvényeit. Júniusban a mid-cap szektor változatlanul felülsúlyban volt a large -cap kitettséggel szemben. Az alap enyhe felülsúlyban van a referenciaindexszel szemben 101%-on.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvényi piac 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 bevételük 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 hozamnál 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.

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:	HU0000710843
Indulás:	2012.01.03
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	86 903 933 PLN
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 365 212 372 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,414038 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,72 %	2,54 %
2020	-6,59 %	-7,85 %
2019	0,01 %	-0,29 %
2018	-10,05 %	-10,92 %
2017	28,61 %	28,15 %
2016	6,87 %	4,66 %
2015	-11,01 %	-12,48 %
2014	1,62 %	1,10 %
2013	-0,37 %	-1,33 %

KOCKÁZATI SZINT

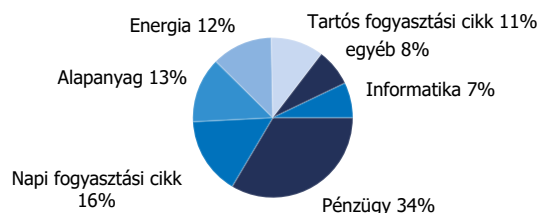
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

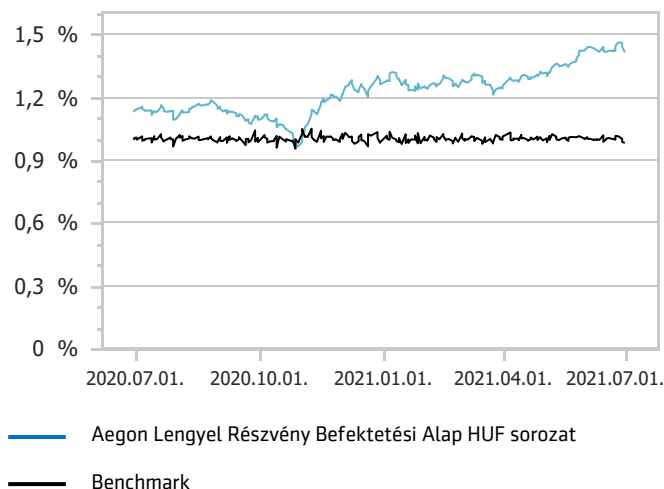
Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	92,54 %
Magyar részvények	1,92 %
Számlapénz	5,52 %
Követelés	0,08 %
Kötelezettség	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,06 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,08 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
KGHM Polska SA	
PKO Bank	

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.07.01 - 2021.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	22,53 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	22,71 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Polska SA	
PKO Bank	részvény	PKO Bank	
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	

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 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.aegonalapkezel.hu