Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap

PLN sorozat

HAVI Hírlevél - 2021. OKTÓBER (készítés időpontja: 2021.10.31)

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják túl-nyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott vagy bevezetés alatt álló értékpapírjai, 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 (Ausztria, Csehország, Magyarország, Orosz- ország, Románia, és Törökország) vállalatok részvényeibe is. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A befektetési világot változatlanul az foglalkoztatja leginkább, hogy mikor és mennyit fog emelni a kamatokon az amerikai jegybank. Az már elfogadott vélemény, hogy a pénzügyi szigoritás hamarosan elindul, de a kamatemeléssel kapcsolatban még megoszlanak a vélemények. A FED-elnök többször is hangsúlyozta, a pénzügyi lazítások visszafogása nem egyenlő a kamatemeléssel, a kérdés, hogy a részvénypiacok hogyan interpretálják a FED akcióját. A nagyobb probléma az infláció. Az év elején a FED-elnök nyomatékosan hangsúlyozta, hogy az infláció csak átmeneti lesz, nem gondolja, hogy ez komolyabb problémákat okozna a gazdaságnak. Később mikor kérdezték tőle, az "átmeneti" definícióját érdekes választ adott, amivel azt kockáztatta, hogy a maradék hitelét is elveszti. Legutóbb, már egyszer sem szerepelt a FED kommünikéjében az átmeneti szó, úgy tűnik elfogadták a tényt, hogy az infláció hosszabb időn keresztül itt lesz.
Európában az EKB is azt kommunikálja, amit az amerikai jegybank, és ugyanolyan problémákkal is szembesül. A nagy frekvenciájú indikátorok alapján az eurozóna lakossági aktivitása visszatért a járvány előtti szintre, számos szolgáltatás igénybevételével együtt, miközben az üres álláshelyek száma is folyamatosan nő. Úgy, mint az Egyesült Államokban, az elszálló infláció miatt egyre több német cégnél követelnek az alkalmazottak magasabb bért, sztrájkhullám is jöhet. Ez természetesen inflációt generál, ami látszik is a havi adatokban.
Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal, így az már 180 bázis ponton van. A jegybank egyértelmű célja, hogy az inflációt megfékezzék, úgy, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózzák meg. Ezzel egyidőben a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350 -360-as EURHUF árfolyam sáv között. Mivel az egész világban inflációemelkedés van, nem kizárt, hogy a jegybank még további kamatemelésekre fog kényszerülni, annak érdekében, hogy a magyar infláció menedzselhető maradjon.
Az alap kiemelkedően jó hozamot ért el és a referenciaindexet is felülteljesítette. A hónap folyamán a lengyel bankok jelentősen emelkedtek, amiből az alap sokat profitált, de hónap végén csökkentettük ezt a kitettséget a neutrális szintre, mert úgy gondoltuk, hogy az árazás már túlfeszített lett. A kiskereskedelmi szektorban továbbra is felülsúlyban van, míg a játék, telekommunikációs és információs szektor alulsúlyban van. Októberben a mid-cap szektor változatlanul felülsúlyban volt a large-cap kitettséggel szemben. Az alap továbbra is felülsúlyban van a referenciaindexszel szemben 106%-on.

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:	79 226 136 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	13 650 512 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,088266 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,07 %
Magyar részvények	1,13 %
Számlapénz	3,43 %
Követelés	2,84 %
Kötelezettség	-2,46 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	7,89 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,85 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	**6**	7

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap

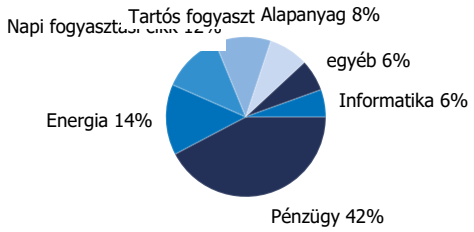
PLN sorozat

HAVI Hírlevél - 2021. OKTÓBER (készítés időpontja: 2021.10.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,10 %	2,87 %
2020	-9,19 %	-9,83 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.11.01 - 2021.10.31

Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap PLN sorozat

Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	20,90 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	21,40 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PKO Bank	részvény	PKO Bank	
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA	
MIDWIG INDEX FUT Dec21 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2021.12.17.
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófebektetési 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 fi gyelmét, 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 befektetői 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 megtekinthetőek.

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu