

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvény 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 forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott vagy bevezetés alatt álló 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 (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

Decemberben az amerikai infláció tovább csökkent, a várt 7,3%-ról 7,1%-re. Ezt pozitívan értékelték a befektetők, mert az amerikai jegybankon csökken a nyomás, hogy meddig emeljék a kamatokat ebben a ciklusban. Bár decemberben a jegybank újabb 50 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 4,5%, de a gyengébb inflációs adat miatt van esély arra, hogy hamarabb fogják abbahagyni a kamatemelést, mint ahogy arra korábban számítottak. Ennek hatására a dollár 6 hónapos mélypontra gyengült az euróval szemben.

Kínában gyökeres fordulat következett be a járványkezelésben. A korábbi zéró tolerancia tarthatatlansága miatt enyhítettek a covid-korlátozásokon, több városban már nem kell PCR-teszt a tömegközlekedés használatához és sok helyen otthon is gyógyulhatnak a pozitív teszttel mutató állampolgárok. A kínai miniszterelnök szerint a most elinduló gazdasági nyitási politikáját fenntartják, további lépések jönnek. Kína első számú egészségügyi vezetője szerint a mostani omikron járvány nem súlyosabb, mint egy influenza, ennek megfelelően indokoltak voltak a lazítások. Az elkövetkező hónapok makróadatai majd megmutatják, hogy mennyire károsodott a kínai gazdaság a covid miatt.

Magyarországon továbbra is rendkívül magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint decemberben az infláció 22,50% volt, ami több évtizedes csúcs, és Európában is a legmagasabb. A hónap folyamán az MNB nem változtatott az alapkamaton, és a forint is stabil volt az euróval szemben. Úgy tűnik, hogy a magyar kamatok már elég magasak ahhoz, hogy a forint ne gyengüljön tovább. Az év utolsó napján egy euró 400 forintot ért.

A lengyel részvény piac emelkedéssel zárta az év utolsó hónapját, erősen felülteljesítve a túlnyomórészt negatívba forduló fejlett és feltörekvő piacokat. Az alap enyhén alulteljesítette benchmarkját a mid-cap szektor gyengébb teljesítménye okán. A kínai részvények jól teljesítményével megegyezően jól teljesítettek a KGHM rézbányászattal foglalkozó vállalat papírai, de a meredeken eső európai gázárak okán a műtrágyát előállító, valamint közműcégek is felülmúlták az index teljesítményét. A techpapírok globális gyengeségével egyetemben a lengyel játékgártó és telekommunikációs cégek is erősen alulmúlták az indexet. Decemberben banki felülsúlyos pozíciókat nyitottunk az alapban, míg a hétköznapi fogyasztási cikkek, telekommunikációs valamint játékgártó cégek részvényei közül szelektíven válogattunk. Decemberben a mid-cap szektor változatlanul felülsúlyban volt a benchmarkhoz képest. Az alap átlagosan a referenciaindexnél 4%-kal magasabb összkitevésével rendelkezett.

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:	HU0000710850
Indulás:	2011.11.18
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	48 797 434 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	27 873 651 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,105992 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
Nemzetközi részvények	93,91 %
Magyar részvények	0,95 %
Számlapénz	5,63 %
Kötelezettség	-0,60 %
Követelés	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,55 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,59 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Polski Koncern Naftowy

PKO Bank

KOCKÁZATI SZINT

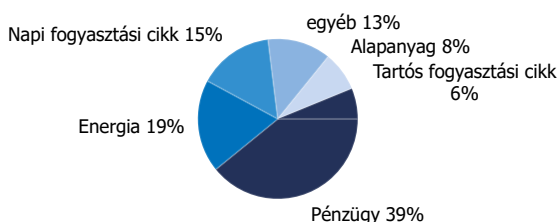
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,91 %	-0,02 %
2022	-21,95 %	-18,45 %
2021	21,81 %	21,27 %
2020	-8,26 %	-9,83 %
2019	-3,36 %	-3,85 %
2018	-10,44 %	-11,48 %
2017	21,83 %	21,15 %
2016	11,88 %	9,38 %
2015	-10,34 %	-11,98 %
2014	-0,78 %	-2,02 %
2013	0,69 %	-1,47 %
2012	24,40 %	16,71 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	28,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	26,97 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Polksi Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	
PKO Bank	részvény	PKO Bank	
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA	
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA	
MIDWIG INDEX FUT Mar23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.03.17.
LPP	részvény	LPP	
SANTANDER BANK POLSKA SA	részvény	SANTANDER BANK 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 eszközértékét. 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 Befektetési 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu