

# 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:	84 491 004 PLN
PLN sorozat nettó eszközértéke:	7 902 524 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,777266 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy a lengyel részvény piac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjuttatásokon 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 hozammal 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.

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, CONCORDE Értékpapír Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	-12,70 %	-12,91 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.12.01 - 2020.11.30



— Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap PLN sorozat — Benchmark

A múltbeli 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:	32,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	33,34 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PKO Bank	részvény	PKO Bank (PL)	
CD PROJECT RED	részvény	CD PROJECT RED (PL)	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENÍ	részvény	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZENÍ (PL)	
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA (PL)	
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA (PL)	

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Novemberben választ kaptunk két olyan kérdésre, ami egész évben foglalkoztatta a befektetőket: először is végre megtudtuk, hogy ki lesz az Egyesült Államok elnöke a következő négy évben, másodsor, ami talán még fontosabb a jelen körülmények között, hogy mikor várhatjuk a koronavírus elleni védőoltást. Az amerikai elnökválasztást a korábbi elnök, Barack Obama volt alelnöke, Joe Biden nyerte. Ami viszont fontosabb, hogy a koronavírus-ügyben végre láthatjuk a fényt az alagút végén. Novemberben három gyógyszer-cég is bejelentette, hogy a harmadik fázisban lévő kísérletek rendkívül jól sikerültek, és akár már december első felében elkezdődhetnek a tömeges oltások. Az amerikai tőzsdeindexek novemberben jelentősen emelkedtek arra a hírre, hogy a vakcina elkészítése és szétosztása látható közelebbre került. A Russell 2000 index át tudta tölteni a 2018-as szintet, és új csúcstra ment, a Dow Jones index pedig történetében először áttörte a lélekianál magas 30000-es határt. A tőzsdék rendkívül optimistán tekintenek a jövőre, és úgy tűnik, hogy a lehető legjobb szcenariót árazzák be. Az igaz, hogy ha tavesszal elkezdik beotlani a lakosságot, az nagy segítséget jelent a gazdaságnak, de a tőzsdék jelenleg azt árazzák be, hogy jövő nyárra már minden vissza áll a Covid-19 előtti állapotra. A cégek árazásai és a várakozások legalábbis ezt reflektálják. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német fogyasztói hangulatindex az előző -3,1-ről -6,7-re zuhanott novemberben, elmaradva a várt -4,9-es értéktől, de az eurozóna feldolgozóipari PMI mutatója 48,8-ra kapaszkodott októberben, szemben az előző hónap 53,7-es értékével, amely így már a negyedik hónap, hogy az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték felett tartózkodik a mutató. Ezen belül az új megrendelések 57-ről 58,7-re emelkedtek, amely 2018 januári óta a legmagasabb olvasat. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a makrogazdasági adatok erre utalnak. A Caixin feldolgozóipari PMI értéke 53,6 lett, amely a vártnál minimálisan magasabb érték, az ipar szép bővülést jelzi. A vártnál jobb lett a kínai feldolgozóipari PMI is, 52,1-et érve el a várt 51,5 helyett novemberben. Az alap pozitív hozamot ért el novemberben, és a referenciaindexet is felültejesítette. Novemberben csökkentettük az olajszelet alulsúlyt és közelítettük a neutrálishoz. A közmű- és a nyersanyag-szeletben változatlanul tartjuk az alulsúlyt. A mid-cap szelet kitérésben profitot realizáltunk, és ugyanilyen mennyiségben növeltük a large-cap kitérését. November elején a bankszelet felülsúlyba került az alapban, ami segítette a jó teljesítményt az elmúlt hónapban. A bankszeletben belül változatlanul a stabil nagybankokat preferáljuk a kisebbekkel szemben. Bár a játék- és kiskereskedelmi szektort változatlanul felülsúlyban tartjuk, a hónap folyamán profitot realizáltunk bizonyos papírokból. Az Allegro cég részvényét elkezdtuk vásárolni, de még mindig alulsúlyban tartjuk, mert úgy gondoljuk, hogy árazása még mindig irreálisan magas. A gazdasági lezárások ellenére úgy gondoljuk, hogy a lengyel gazdaság jól fog teljesíteni a következő hónapokban, ezért az alap enyhe felülsúlyban van a referenciaindexszel szemben 105%-on.

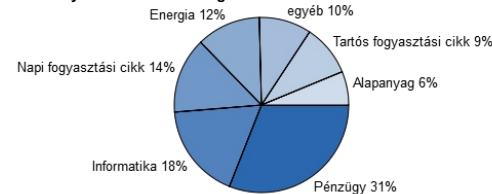
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	94,46 %
Számlapénz	5,54 %
Követelés	0,06 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,86 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,34 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank  
CD PROJECT RED

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

