

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

Novemberben már a befektetőknek is kedvező makróadatok jöttek ki az Egyesült Államokban. Bár az új munkát találók száma tovább nőtt, de az év/év infláció tovább csökkent, 7,9%-ról 7,7%-ra. Ez nagyon pozitív, mert az amerikai jegybank addig nem hagyja abba a kamatemeléseket, amíg az infláció mértéke nem kezd el csökkenni. A jegybank soron következő ülése november elején volt, és itt a vártak megfelelően úgy döntöttek, hogy további 75 bázisponttal emelik az alapkamatot, ami így már 4%-ra emelkedett.

Európa változatlanul szenved a háború okozta megszorításoktól. A német IFO gazdaságkutató intézet novemberi hangulatjelentése szerint, amely jellemzően az egyik legjobb indikátor a német növekedési ütemet tekintve, az index 75,6-ról 77-re emelkedett, de továbbra is nyomott szinten tartózkodik a mutató. A gyenge gazdasági adatok ellenére, a magas inflációs számok miatt, az EKB októberi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvéből azt a konklúziót vonhatjuk le, hogy decemberben 50 vagy 75 bázispontos emelést várhatunk a döntéshozóktól.

Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint 22,5 százalék volt az infláció novemberben, azaz ennyit emelkedtek a fogyasztói árak tavaly novemberhez képest. A drágulás, úgy, mint az előző hónapban, sokéves rekordot döntött. A hónap folyamán az MNB nem változtatott az alapkamaton, és a forint is meglepően stabil volt az euróval szemben. Úgy tűnik, hogy a magyar kamatok már elég magasak ahhoz, hogy a forint ne gyengüljön tovább. De természetesen a legfontosabb tényező rövid- és középtávon a forinttal kapcsolatban, hogy Magyarország megkapja-e az EU-s pénzeket vagy sem.

A lengyel részvény piac erős emelkedéssel zárta a novembert, erősen felülteljesítve a fejlett és a feltörekvő piacok többségét is. Az alap enyhén alulteljesítette benchmarkját a mid-cap szektor gyengébb teljesítménye okán. A hónap során felülteljesítették az elmúlt időszakban erős ütést kapott szektorok, így a nyersanyagkapcsolt vállalatok, valamint finomítók részvényei felülteljesítették az indexet, de a hétköznapi fogyasztási cikkek árusító cégek papírjai is relatív erőt mutattak. A játékszektor erős rálátást tudhatott maga mögött az őszi hónapokban, viszont november során profitrealizálást láttunk. Novemberben a hétköznapi fogyasztási cikkek értékesítő vállalatok, valamint bankok részvényeit felülsúlyoztuk, míg a ruházattal foglalkozó cégeket, telekommunikációs cégek papírjait alulsúlyon tartottuk. Novemberben a mid-cap szektor változatlanul felülsúlyban volt a benchmarkhoz képest. Az alap átlagosan a referenciaindexnél 3%-kal magasabb összkittességgel 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: | HU0000710835 |
| Indulás: | 2019.01.22 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 48 189 025 PLN |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 11 863 773 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,754018 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 | 93,93 % |
| Kötelezettség | -25,13 % |
| Követelés | 24,48 % |
| Számlapénz | 6,73 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 9,44 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 109,67 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| Polski Koncern Naftowy | |
| PKO Bank | |

KOCKÁZATI SZINT

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

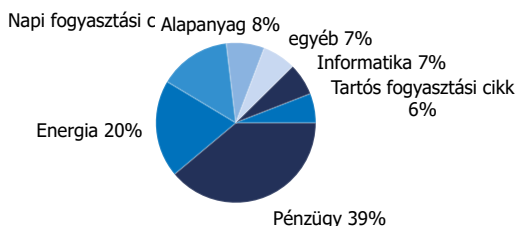
← Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -7,06 % | -5,59 % |
| 2021 | 20,14 % | 21,27 % |
| 2020 | -9,19 % | -9,83 % |

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2019.01.22 - 2022.11.30



— VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 28,27 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 26,99 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------|
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank | |
| MIDWIG INDEX FUT Dec22 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2022.12.16. |
| Dino Polska SA | részvény | DINO POLSKA SA | |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao SA | |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | |
| KGHM Polska SA | részvény | KGHM Polska SA | |
| SANTANDER BANK POLSKA SA | részvény | SANTANDER BANK POLSKA SA | |
| LPP | részvény | LPP | |
| 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 foglaltak információk célokot 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 megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu