

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

Márciusban lehetett érezni az amerikai jegybank kamatemelési politikájának hatását. A Silicon Valley Bank kénytelen volt csődöt jelenteni, mivel a betét kivonások olyan mértékűek voltak, hogy azt csak a portfóliójuk eladásaival tudták volna teljesíteni, de mivel a bank kötvény portfóliója jelentősen leárazódott a jegybanki kamatemelések miatt, nem volt elég eszköze, hogy ezeket a betét kivonásokat teljesíteni tudja. A FED elnök a szokásos fél éves szenátusi meghallgatásán még határozottan kiállt egy újabb 50 bázispontos emelés mellett, azonban az azóta kialakult bankpánik korábbi álláspontjuk felülvizsgálatára készítheti a döntéshozókat. A Deutsche Bank várakozásai szerint a FED még 4x25 bázispontos kamatemelést hajthat végre idén, ezzel 5,75 százalékon lehet a tetőzés, a Goldman várakozásai szerint már csak 25 bázispont emelés jöhet. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztató szerint 25,4 százalék volt az infláció márciusban, ami 0,3%-kal alacsonyabb, mint az előző hónapban. Márciusban a Gazdasági Minisztérium korlátozta, hogy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott 1 hetes 18%-os kötvényekhez a hazai pénzintézetek hozzáférjenek, és ezzel újra a többszintes kamattrendszerhez tért vissza Magyarország. Az alapkamat továbbra is 13%, a külföldi pénzintézetek hozzáférnek az MNB 18%-os kötvényeihez, míg a magyar pénzintézetek csak a 14-15%-os kincstárjegyekbe tudnak befektetni. A hír hallatán a forint rövid időre a 400-as szint fölé gyengült az euróval szembe, de a hónap végén, mikor a kamatdöntő ülésen nem változtattak az alapkamaton, és az MNB alelnöke azt kommunikálta, hogy még egy jó ideig nem szándékoznak kamatot csökkenteni, a forint vissza erősödött a 380-as szintig.

Az Alap benchmark indexe negatív teljesítménnyel zárta a hónapot. Az esést a nagyobb kapitalizációjú cégek vezették, a közepes- valamint kiskapitalizációjú vállalatok részvényei jelentősen jobban teljesítettek. Az Alap felülteljesítette a benchmark indexét. A svájci és amerikai bankszektorban megrendült bizalom globális hatásait a lengyel piacok is megéreztek, így a ciklikus papírok (olaj- és bankszektor, bányavállalatok) gyengébben teljesítettek, míg a defenzívebb kiskereskedelmi vállalatok részvényei felülteljesítettek. Az Alap felülteljesítését a jó részvénykiválasztás, valamint a portfólió mid-cap (közepes méretű vállalatok) kitettségeinek felülsúlyozása magyarázza. Azt gondoljuk, ezen papírok még mindig jelentős félrearázást mutatnak, azonban a jelentősen szétvált teljesítmény után a hónap második felében szelektíven növeltük a bankpapírok és egyéb nagykapitalizációjú papírok súlyát. Összességében a bankszektor továbbra is alul-, míg a hétköznapi fogyasztási javak és gyógyszergyártók papírjait felülsúlyozzuk. A játékszektorban szelektíven válogattunk. Az Alap átlagosan a referenciaindexnél 1%-kal magasabb összkitettséggel 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: | 51 657 019 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 30 398 263 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,125235 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 | 87,21 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,19 % |
| Magyar részvények | 1,41 % |
| Kötelezettség | -30,63 % |
| Követelés | 27,91 % |
| Számlapénz | 4,92 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 20,63 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 119,81 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Polski Koncern Naftowy

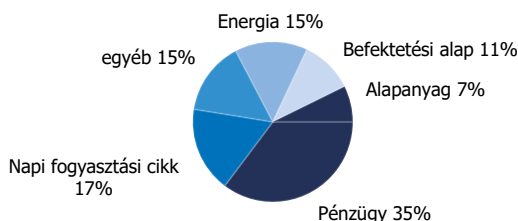
KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól | 1,04 % | -0,16 % |
| 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 % |

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2023.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 25,99 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 26,04 % |
| 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 | |
| MIDWIG INDEX FUT Jun23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.06.16. |
| VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | |
| Dino Polska SA | részvény | DINO POLSKA SA | |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | |
| KGHM Polska SA | részvény | KGHM Polska SA | |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao SA | |
| MIDWIG INDEX FUT Jun23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.06.16. |
| WIG20 INDEX FUT Jun23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.06.16. |

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 eszközfajtaik, 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 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.aegonalapkezelzo.hu