

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdéi vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az orosz-ukrán konfliktus szinte teljesen háttérbe szorult már, és a befektetőket szinte kizárólag az érdekli, hogy a háború milyen hatással lesz az inflációra a világban. Az élelmiszerárak már jelentősen emelkedtek, mivel mind az ukrán, mind az orosz gabonaexportok nagymértékben csökkentek. Az energiaárak is évtizedes csúcson vannak, de itt a finomított termékeknek köszönhető leginkább az áremelkedés. Az amerikai jegybank komoly dilemmában van. Májusban a legnagyobb kiskereskedői láncok tették közzé negyedéves jelentéseiket, és szinte az összes a vártnál gyengébb eredményt jelentett be. Ez már azt vetíti előre, hogy az amerikai gazdaság egy esetleges recesszióban van, még akkor is, ha a makrogazdasági számok még nem ezt mutatják. A FED még mindig azt kommunikálja, hogy a következő időszakban 50 bázispontos emelésekre, és a kötvényportfólió nagymértékű leépítésére lehet számítani. Az EKB hasonló cipőben van, mint az amerikai jegybank. A háború hatása Európában hatványozottan érzékelhető, az inflációs hatás itt még magasabb is. A földgázárak soha nem látott emelkedést mutattak, de a benzin ára is rekordot döntött. Németországban az éves infláció 8,70%-ra emelkedett, ami 60 éves csúcsot jelent. A Magyar Nemzeti Bank májusban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Májusban az MNB 50 bázisponttal, 5,90%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,75%-ra növelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt májusban. A hónap folyamán a forint 375-ről 397-re gyengült az euróval szemben. Jelenleg a magasabb kamatok nem tudják erősíteni a magyar fizetőeszközt.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap folyamán csökkentettük a negatív kamat kockázatot, így az már 3 helyett csak 1 év. A nyersanyagoldalon a szóját eladtuk, mikor elérte a célárunkat. Olajat vásároltunk többször is, de kétszer kis profittal kistoppoltuk, míg végre a harmadik vételnél kitört és 120 dollárig ment. Ezt a pozíciót is eladtuk, mert az első és a második hónap közti különbség azt indikálta, hogy az ár nem tartható. Aranyat is eladtuk, mert csak nagyon keveset ment fel, ahhoz képest, hogy az infláció több évtizedes csúcson van, és egy atomhatalom háborúzik. A hónap elején a részvénysúlyt 10%-ra csökkentettük az Erste és az OTP eladásával, amit az eladási hullám alján elkezdünk növelni különböző szektorok vételével. A részvény eszközosztályra óvatosan tekintünk a jövőben, hiszen az a véleményünk, hogy a magasabb kamatok negatívan hatnak ezekre a befektetésekre, míg a nyersanyagokra még pozitívak vagyunk, de ott is már láthatóak bizonyos szektorgyengeségek. Devizaoldalon csökkentettük a forint elleni kitettséget 10%-ra, de ennél lejjebb nem akarunk menni.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 3,5% |
| ISIN kód: | HU0000714308 |
| Indulás: | 2014.11.27 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 14 112 726 970 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 4 216 308 426 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,063716 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 52,87 % |
| Kollektív értékpapírok | 32,13 % |
| Államkötvények | 6,25 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,91 % |
| Nemzetközi részvények | 1,16 % |
| Számlapénz | 14,67 % |
| Kötelezettség | -8,67 % |
| Követelés | 0,69 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 57,41 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 113,52 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

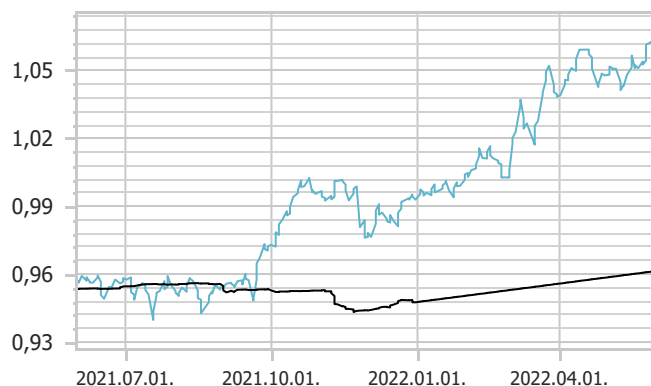
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól | 0,83 % | 0,66 % |
| 2021 | 12,14 % | -0,60 % |
| 2020 | 3,40 % | 0,41 % |
| 2019 | 10,14 % | 0,23 % |
| 2018 | -6,74 % | 0,31 % |
| 2017 | 0,10 % | 0,20 % |
| 2016 | -6,39 % | 1,22 % |
| 2015 | -11,07 % | 1,50 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap I sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 6,47 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,91 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,20 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,32 év |

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--|---|--|-------------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep22 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2022.09.21. |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | |

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 foglalt információk 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 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 | alapkezelo@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu