

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben a piaci folyamatok függvényében. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. Az alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban változatlanul az infláció állt a befektetők fókuszában, és az, hogy a központi bankok tudnak-e és fognak-e tenni ellene bármit is. Bár az amerikai és az európai jegybank emelt a kamaton, ezek a kamatszintek még messze vannak attól, hogy lényegesen felvegyék a harcot az infláció ellen. Ez az állapot valószínűleg az év végig ki fog tartani, és amíg a befektetők meg nem bizonyosodnak arról, hogy az infláció valóban tetőzött.

Az amerikai jegybank júliusban megint kamatot emelt 75 bázis ponttal, így az alapkamat már 2,50%, ami igen alacsony a 9% feletti inflációhoz képest. Talán az a legnagyobb kihívás a FED előtt, hogy megőrizze a hitelképességét. Ha a piacok úgy érzékelik, hogy a jegybank nem akar egy bizonyos szint feletti kamatokot, annak ellenére, hogy az infláció még nincs kontroll alatt, az nagyon komoly strukturális gondokat okozhat.

Európa még nagyobb problémákkal néz szembe, amiket az orosz-ukrán háború tovább eszkalál. Az infláció itt is nagyon magas, de a legnagyobb probléma az energiaellátás. Az orosz gáz nem olyan mértékben érkezik, mint a múltban, és ez negatívan befolyásolja a gazdasági teljesítményt. Ha ez így marad a téli időszakig, akkor bizonyos előre jelzések szerint az európai gazdaság teljesítménye 20-30%-ot eshet.

Magyarország sem kivétel az infláció hatása alól, és a jegybank agresszívan emeli a kamatokot, hogy visszafogja a fogyasztást. Az alapkamat már 10,75%, és egy újabb 100 bázispont emelést árazott be a piac augusztusra. Sajnos a magyar inflációra hatással van a folyamatosan gyengülő forint, de talán a régió legmagasabb kamatkörnyezete meg fogja állítani a magyar deviza további gyengülését.

Az alap pozitív hozamot ért el júliusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Szektor szinten a defenzív szektorok teljesítettek jól, mint például a közmű, az egészségügyi és az alapvető fogyasztási szektor. Szerencsére mind a három szektor felülsúlyban is volt az alapban. A hónap végére a közműszektor súlyát tovább növeltük, míg az egészségügyit csökkentettük. Ezzel szemben a nyersanyag, a telekommunikációs és a tartós fogyasztási szektorok rosszul teljesítettek, az utóbbiból felülsúlyt tartottunk az alapban. A hónap folyamán még a bankszektor növeltük szelektíven. Ország szinten az alapban változatlanul felülsúlyban tartjuk az osztrák és román piacokat, a magyar alulsúlyt pedig tovább növeltük, mivel úgy gondoljuk, hogy a rendkívüli adók negatívan hatnak a jövőben a vállalatok teljesítményére. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben kb. 108%-on.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                         | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                        | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe   |
| Vezető forgalmazó:                  | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.<br>45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return |
| Benchmark összetétele:              |  |
| ISIN kód:                           | HU0000717392   |
| Indulás:                            | 2016.09.01   |
| Devizanem:                          | CZK  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 15 003 677 185 HUF   |
| C sorozat nettó eszközértéke:       | 64 549 CZK   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 1,061351 CZK   |

## FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

## 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             | 80,46 %         |
| Magyar részvények                 | 12,82 %         |
| Kollektív értékpapírok            | 0,00 %          |
| Számlapénz                        | 7,17 %          |
| Kötelezettség                     | -1,14 %         |
| Követelés                         | 0,70 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 14,63 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 114,65 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

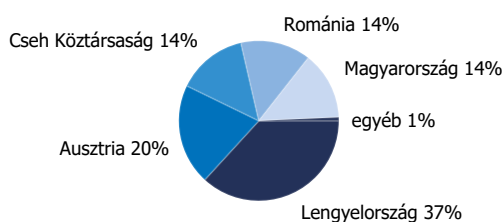
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

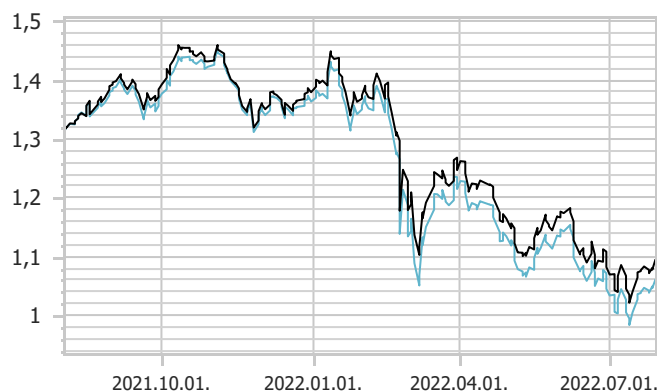
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,01 %    | 1,49 %    |
| 2021       | 24,47 %   | 24,51 %   |
| 2020       | -11,79 %  | -11,61 %  |
| 2019       | 6,30 %    | 7,38 %    |
| 2018       | -10,74 %  | -10,42 %  |
| 2017       | 19,60 %   | 18,61 %   |

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



— VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap C sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 24,90 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 22,81 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa               | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |
|-----------------------------|-----------|--|-------------|
| WIG20 INDEX FUT Sep22 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2022.09.16. |
| CEZ                         | részvény  | CEZ A.S  |             |
| Erste Bank                  | részvény  | ERSTE BANK AG                                      |             |
| VERBUND AG                  | részvény  | VERBUND  |             |
| OTP Bank törzsrészvény      | részvény  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |             |

## 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 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 információs célokat 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.aegonalapkezelo.hu