

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 devizakockázatot 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

2023 első jegybanki ülésén a vártak megfelelően, 25 bázis ponttal emelte az alapkamatot az amerikai jegybank, és az ezt követő sajtótájékoztatón Jerome Powell FED elnök a korábbiaknál óvatosabb pályát és a jövőben minden FOMC ülésen önálló döntési helyzetet ígért. Powell szerint várhatóan magasabban lesz a kamatpálya csúcsa a mostaninál, miközben elismerte és "hitelesnek tartja" az infláció csökkenésének tényét sok szektorban, elindult a dezinflációs folyamat. A bérek esetében csökkenésre számít, de nem gondolja, hogy ez érdemi recesszióhoz vezetne. A 2 százalékos inflációs célhoz való visszatéréshez kellene fog a munkaerőpiac egyensúlyba kerülése, azaz a munkanélküliség némi emelkedése. Powell azt is kijelentette, hogy nem cél a túlszigorítás, ennek kezelésére is megvannak a megfelelő eszközök. Az egyik legérdekesebb kijelentése az volt, hogy a pénzügyi kondíciók szigorodásáról beszélt, miközben ezek a mutatók több hónapos laza szintet értek el. Ezt sokan úgy értelmezték, hogy Powell az utóbbi nem érdeklő, nem zavarja az, hogy felmentek a részvényárak. Összességében a korábbi szigorú retorika helyett egy kiegyensúlyozott és a soft-landing lehetősége felé hajló kommunikáció jött a jegybanktól.

Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24,5 százalék volt az infláció januárban. Januárban ugyan az MNB nem emelte az alapkamatot, viszont burkoltan azért mégis. Feljebb vitte a bankok kötelező tartalékát, így pénzt vont ki a gazdaságból, de ami még fontosabb, hogy a heti MNB tenderen a 18%-os kamat most már pénzintézetek részére is elérhető. Ez nagyon jó hatással volt a forint árfolyamára, most már folyamatosan a 390-es szint alatt van az euróval szemben. A forintot még az sem tudta gyengíteni, hogy Magyarországot leminősítette két hitelminősítő intézet is.

Az Alap pozitív hozamot ért el januárban, de a referenciaindexet alulteljesítette. Az alulteljesítés legfőbb oka a forint erősödése, és a határidős pozíciók görgetése volt. Ezenkívül az is negatívan hatott az Alapra, hogy azok a részvények, amiket alulsúlyban tartottunk felülteljesítették a referenciaindexet. Ország szinten Ausztria, Magyarország, Románia és Lengyelország volt felülsúlyban januárban, de a lengyel felülsúlyt alulsúlyra csökkentettük a hónap végén, mivel úgy gondoljuk, hogy a lengyel piac sokat emelkedett az elmúlt időszakban. Ezzel szemben a cseh részvények alulsúlyban vannak. Szektorszinten a közmű és a nyersanyag szektorok teljesítettek a legjobban, ezzel szemben az egészségügyi és az energia szektor alulteljesített. Az Alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben kb. 102%-on.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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:	HU0000702501
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 102 552 835 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 723 223 427 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6,628135 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank 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
Nemzetközi részvények	80,53 %
Magyar részvények	19,51 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Kötelezettség	-4,30 %
Számlapénz	2,78 %
Követelés	1,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,36 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

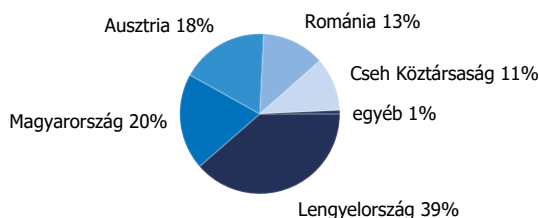
KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

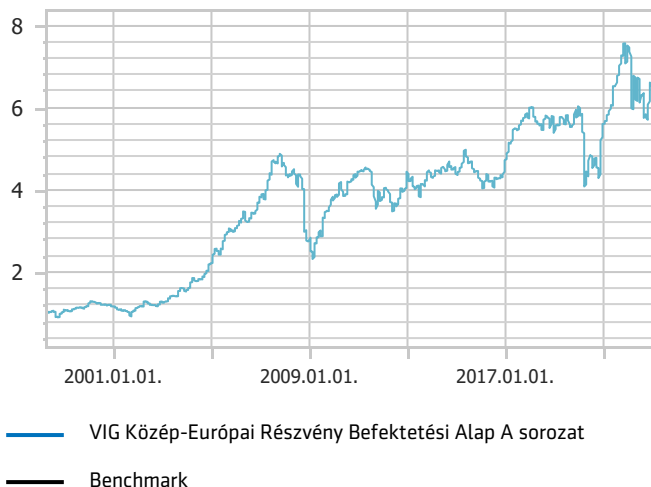
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	7,90 %	2,19 %
2022	-14,03 %	-10,51 %
2021	33,18 %	33,21 %
2020	-5,95 %	-5,77 %
2019	10,90 %	12,03 %
2018	-8,23 %	-7,91 %
2017	26,04 %	25,00 %
2016	7,31 %	5,96 %
2015	-1,48 %	-2,82 %
2014	2,70 %	0,69 %
2013	-2,03 %	-4,66 %

A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	24,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	22,57 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG	
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	
CEZ	részvény	CEZ A.S	
PKO Bank	részvény	PKO Bank	
OMV	részvény	OMV AV	
WIG20 INDEX FUT Mar23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.03.17.
BANCA TRANSILVANIA	részvény	BANCA TRANSILVANIA	
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka	
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	

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 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu