

## 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

Az amerikai jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó amerikai kamatot, ami így már 5,25%. Ezen a szinten utoljára 2007-ben volt. Mostanában sok vihart kavart a jegybank kamatemelési politikája. Vannak olyan nézetek, melyek szerint az infláció elleni harcot már megnyerte a FED, ezért a jegybanknak inkább már azzal kellene foglalkoznia, hogy hogyan kerüljön el egy súlyos recessziót az amerikai gazdaság. Ezzel szemben vannak olyan ellen nézetek is, hogy az infláció még mindig veszélyt jelenthet, ezért a jegybanknak inkább tovább kellene emelnie az alapkamatot, hogy ne kövesse el azt a hibát, amit az 1970-es évek végén tett az akkori jegybankvezetés. A jelenlegi kommunikáció alapján a piaci várakozások és a FOMC döntéshozóinak elképzelései eléggé eltérnek egymástól, az utóbbiak az őszi kamatvágási hullámot még kizárják. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 25,2 százalék volt az infláció áprilisban, ami 0,2%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Április végén az MNB kissé változtatott a kamatpolitikáján. Az egynapos bankbetét kamatát meghagyta 18%-on, de a kamatfolyosó tetejét lehozta 20,5%-ra. Ezzel valójában nem változott semmi, ennek a döntésnek sokkal inkább szimbolikus jelentősége volt. A Magyar Nemzeti Bank alelnöke a változtatást azzal indokolta, hogy „a szélsőséges kockázati forgatókönyvek már kiárazódtak”, azaz álláspontja szerint jobb a pénzügyi helyzet, mint tavaly ősszel, amikor az extrém széles kamatfolyosót bevezették. Kiemelendő azonban, hogy a külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 18%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot. A forint erre a sávcsokkentési híre nem gyengült és a hónap végén a 375-ös szint körül mozgott az euróval szemben.

Az Alap pozitív hozamot ért el áprilisban, és a referenciaindexet felülteljesítette. A felülteljesítés oka, hogy a márciusi bankválságot követő pánik időszakában növeltük az Alap kitétséget, amelyet a kedvező technikai kép és továbbra is attraktív értékeltetés miatt áprilisban is tartottunk. A régióban ország szinten legjelentősebb alulsúlyt a cseh részvények képzik, míg a lengyel piacon átlagosan benchmarksúly közeli kitétséget tartottunk, melyet a hónap végén csökkentettünk vissza enyhe alulsúlyra. A magyar, illetve román eszközök felülsúlyt képviselnek. A lengyel piacon az áprilisi fordulat ellenére továbbra is a kisebb cégeket preferáljuk. Szektorszinten a telekommunikációs cégek és bankpapírok képviseltek felülsúlyt. Áprilisban mindegyik régiós részvény piacon pozitív hozamot lehetett elérni, legjobb teljesítmény a lengyeleknél, míg a leggyengébb a románoknál volt látható. Az Alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt alulsúlyon van a referenciaindexszel szemben körülbelül 104%-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:                          | HU0000730346   |
| Indulás:                           | 2022.07.18   |
| Devizanem:                         | USD  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 16 878 570 121 HUF   |
| UI sorozat nettó eszközértéke:     | 13 919 USD   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,262254 USD   |

## FORGALMAZÓK

## 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             | 74,63 %         |
| Magyar részvények                 | 18,82 %         |
| Kollektív értékpapírok            | 1,93 %          |
| Számlapénz                        | 4,51 %          |
| Követelés                         | 2,21 %          |
| Kötelezettség                     | -2,09 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 10,11 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 110,07 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

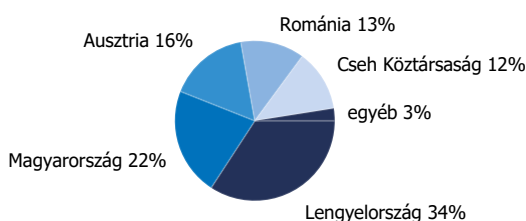
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

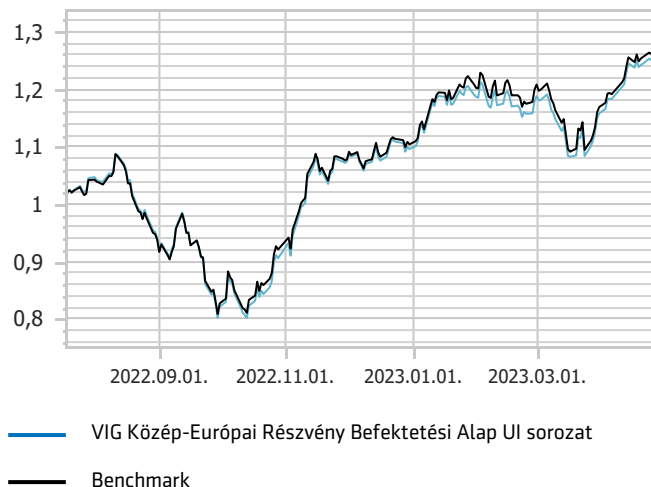
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 26,23 %   | 27,40 %   |
| 1 hónap    | 9,03 %    | 9,00 %    |
| 3 hónap    | 6,35 %    | 5,97 %    |
| 6 hónap    | 39,35 %   | 38,35 %   |

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2023.04.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 25,84 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása           | 25,38 % |
| 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. |         |
| CEZ                    | részvény | CEZ A.S  |         |
| Erste Bank             | részvény | ERSTE BANK AG                                      |         |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy                                 |         |
| OMV PETROM SA          | részvény | OMV PETROM   |         |
| PKO Bank               | részvény | PKO Bank   |         |
| Bank Pekao SA          | részvény | Bank Pekao SA                                      |         |
| Dino Polska SA         | részvény | DINO POLSKA SA                                     |         |
| OMV                    | részvény | OMV AV   |         |
| BANCA TRANSILVANIA     | részvény | BANCA TRANSILVANIA                                 |         |

## Logi 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 foglalt 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