

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, tőzsdei 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 mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kiteiktése 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

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 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 kamatokat, 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 negatíván 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 kamatokat, 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. Részvényoldalon tovább csökkentettük a kitettséget. A hónap folyamán kistoppoltuk az európai energia ETF-et, mikor bizonyos technikai szintek alá ment az árfolyam. Devizaoldalon változatlanul tartjuk a forint short pozíciókat, de a 10% EURHUF short ellen nyitottunk 5% CZKHUF short pozíciót, így körülbelül 5% forint short pozíció van az alapban. A nyersanyagsúlyt is alacsonyan tartjuk jelenleg, mert nem vagyunk biztosak benne, hogy a stagflációs környezet fennmarad. Ha igen, akkor visszatöltjük a súlyt, de addig is csak taktikai pozíciókat veszünk fel bennük. Júliusban aktívan kereskedtünk az olaj, réz, arany és ezüst piacon, de mindegyik pozíciót csak rövid ideig tartottuk.

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 1,9%
ISIN kód:	HU0000714290
Indulás:	2015.01.21
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 170 552 672 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	1 792 807 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,028701 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Résarány
Kincstárjegyek	38,17 %
Kollektív értékpapírok	15,22 %
Államkötvények	3,94 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,60 %
Számlapénz	51,40 %
Kötelezettség	-9,09 %
Követelés	0,23 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,47 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	41,89 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,43 %
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

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

←

→

Alacsonyabb kockázat

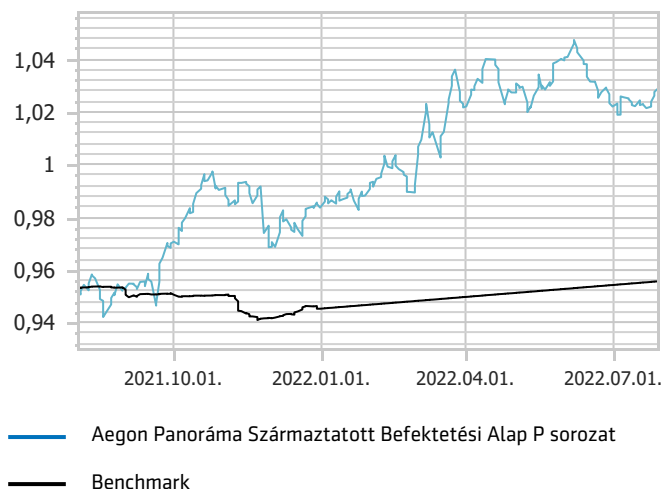
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,38 %	0,57 %
2021	9,77 %	-0,60 %
2020	2,39 %	0,41 %
2019	10,45 %	0,23 %
2018	-6,42 %	0,31 %
2017	0,48 %	0,20 %
2016	7,08 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,98 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,88 %
WAM (átlagos lejárat)	0,14 év
WAL (átlagos élettartam)	0,23 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Sep22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.09.21.
D221102	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.02.
D220824	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.08.24.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 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 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.aegonalapkezo.hu