

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 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban a befektetőket már kizárólag az érdekelte, hogy milyen magas lesz az idei infláció, mikor fog tetőzni, és a központi bankok mit fognak, vagy tudnak tenni annak érdekében, hogy lejjebb hozzák az inflációs várakozásokat. Sajnos az látjuk, hogy egyelőre a jegybankok teljesen tanácstalanok, próbálkoznak a kommunikációs csatornákon keresztül megnyugtatót a befektetőket, hogy elkötelezettek az infláció megállításában, de a befektetők szkeptikusak ezzel kapcsolatban.

Az amerikai jegybank júniusban ismét kamatot emelt 75 bázisponttal, így az alapkamat 1,75%-ra emelkedett, ami elhanyagolható, ha figyelembe vesszük a 8% feletti inflációt. A piac most már azt árazza, hogy év végére az amerikai jegybanki alapkamat 3% körül lesz, ami azt jelenti, hogy a következő jegybanki ülésen újabb 75 bázispontos emelés lesz, és az azt követően pedig 50. A kérdés az, hogy elég lesz-e ennyi emelés vagy több kell.

Európában hatványozottan érzékelhető az inflációs hatás. A földgáz ára soha nem látott emelkedést mutatott, de a benzin ára rekordot döntött. Az EKB sarokba van szorítva, mert már a német gazdaság is a recesszió jeleit mutatja, viszont a piacok már az árazzák, hogy az EKB is kamatot fog emelni.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. Már a hivatalos MNB által közzétett infláció is 10% felett van, de a valós infláció közelebb van a 15%-hoz. Nagy változás történt az MNB kamatpolitikájában júniusban. Hosszú idő után végre az alapkamat és az egyhetes betéti kamat újra összezárt, és így kicsit átláthatóbb lett a magyar kamatrendszer. Júniusban 175 bázisponttal emelték meg az alapkamatot annak érdekében, hogy visszaszorítsák az inflációt és stabilizálják a forintot.

Az alap negatív hozamot ért el júniusban, és a referenciaindexet is alulteljesítette. Szektorszinten az energiaszektor teljesített rosszul, a védelmi szektorok pedig felülteljesítettek. Az alap teljesítményéhez pozitívan járult hozzá, hogy a nyersanyag és a lengyel nagy kapitalizációjú szektor alulsúlyban volt. 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. Szektorszinten a közműszektort csökkentettük a régióban. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben kb. 110%-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:	HU0000728183
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 434 608 301 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	23 195 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,799071 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

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	80,51 %
Magyar részvények	13,93 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	5,79 %
Kötelezettség	-0,30 %
Követelés	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,80 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,64 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

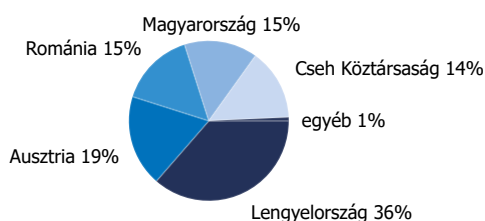
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

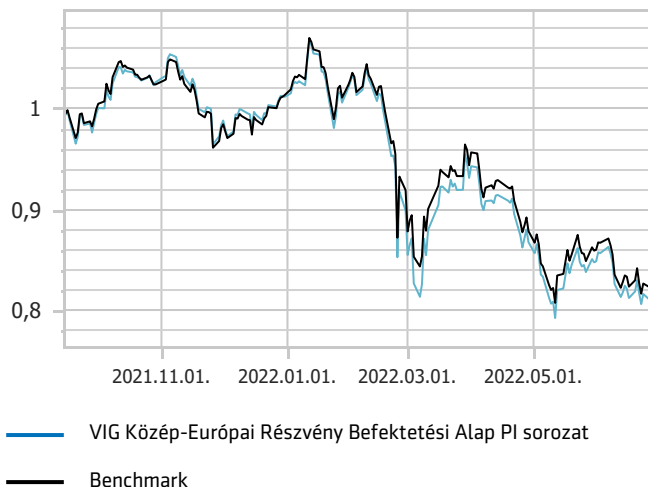
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-20,09 %	-18,55 %
1 hónap	-5,77 %	-5,25 %
3 hónap	-14,23 %	-13,74 %
6 hónap	-21,04 %	-19,65 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2022.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	22,29 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	20,31 %
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	
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	
BANCA TRANSILVANIA	részvény	BANCA TRANSILVANIA	

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 foglaltak információk célok 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@egon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu