

## 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, tőzsdéi 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 célországot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése 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

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 is 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 közétett 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. A hónap folyamán mind a nyersanyag- mind a részvénytulajdonosok csökkentették. A nyersanyag most 9%, a részvénytulajdonos pedig 5% az alapban. Bár az a véleményünk, hogy egy stagflációs környezetben vagyunk, szerintünk a recessziótól való félelem miatt a nyersanyagokat is adni fogják, nemcsak a részvényeket. Úgy gondoljuk, hogy amikor a befektetők rájönnek, hogy a központi bankok nem fogják annyira emelni a kamatokat, mint ahogy most a piacok árazzák, a nyersanyagok újra jól fognak teljesíteni. A negatív kamatkockázatot 1 évre vittük le, szintén a recessziós félelmek miatt. 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.

## 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 1,4%                    |
| ISIN kód:                          | HU0000714282                                   |
| Indulás:                           | 2014.12.18                                     |
| Devizanem:                         | USD                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 16 361 207 795 HUF                             |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 2 335 186 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,992822 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek                       | 41,87 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 15,14 %         |
| Államkötvények                       | 3,80 %          |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,63 %          |
| Számlapénz                           | 39,13 %         |
| Követelés                            | 0,56 %          |
| Kötelezettség                        | -0,39 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -1,75 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 48,38 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,56 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D220727 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -0,10 %   | 0,53 %    |
| 2021       | 10,41 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 3,24 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 11,03 %   | 0,23 %    |
| 2018       | -5,56 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 0,14 %    | 0,20 %    |
| 2016       | -7,92 %   | 1,22 %    |
| 2015       | -12,99 %  | 1,50 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.07.01 - 2022.06.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 6,49 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,87 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,14 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,24 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus        | Partner / kibocsátó              | Lejárat     |
|--------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep22 Eladás | derivatív    | Raiffeisen Hun                   | 2022.09.21. |
| D220727                        | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.07.27. |
| D220824                        | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.08.24. |

## 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezel.hu