

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

Az orosz-ukrán konfliktus szinte teljesen háttérbe szorult már, és a befektetőket szinte kizárólag az érdekli, hogy a háború milyen hatással lesz az inflációra a világban. Az élelmiszerárak már jelentősen emelkedtek, mivel mind az ukrán, mind az orosz gabonaexportok nagymértékben csökkentek. Az energiaárak is évtizedes csúcson vannak, de itt a finomított termékeknek köszönhető leginkább az áremelkedés. Az amerikai jegybank komoly dilemmában van. Májusban a legnagyobb kiskereskedői láncok tették közzé negyedéves jelentéseiket, és szinte az összes a vártnál gyengébb eredményt jelentett be. Ez már azt vetíti előre, hogy az amerikai gazdaság egy esetleges recesszióban van, még akkor is, ha a makrógazdasági számok még nem ezt mutatják. A FED még mindig azt kommunikálja, hogy a következő időszakban 50 bázispontos emelésekre, és a kötvényportfólió nagymértékű leépítésére lehet számítani. Az EKB hasonló cipőben van, mint az amerikai jegybank. A háború hatása Európában hatványozottan érzékelhető, az inflációs hatás itt még magasabb is. A földgázárak soha nem látott emelkedést mutattak, de a benzin ára is rekordot döntött. Németországban az éves infláció 8,70%-ra emelkedett, ami 60 éves csúcsot jelent. A Magyar Nemzeti Bank májusban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Májusban az MNB 50 bázisponttal, 5,90%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,75%-ra növelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt májusban. A hónap folyamán a forint 375-ről 397-re gyengült az euróval szemben. Jelenleg a magasabb kamatok nem tudják erősíteni a magyar fizetőeszközt.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, de a referenciaindexet minimálisan alulteljesítette. Szektorszinten az olaj- és közműszektorok segítette leginkább az alap hozamát. A negatív gazdasági hírek miatt a magyar súlyt csökkentettük májusban, hiszen az a véleményünk, hogy az új adók miatt a magyar piac hasonlóan alulteljesítheti a régiós piacokat, mint azt 2012-2014-ben is tette. Ezzel szemben az osztrák piac felülsúlyát tovább növeltük. A régióban a cseh, lengyel és osztrák piacok jól teljesítettek, ezzel szemben a magyar jelentős lemaradást mutatott. Országszinten a cseh súlyt csökkentettük, ezzel szemben az osztrák és román súlyt növeltük, és a lengyel alulsúlyt lezártuk. Szektor szinten a fogyasztási szektort növeltük, és a közműszektorban, bizonyos cégekben profitot realizáltunk. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben kb. 112%-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:	HU0000717392
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 715 000 063 HUF
C sorozat nettó eszközértéke:	69 040 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,135194 CZK

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

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	83,41 %
Magyar részvények	14,06 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	2,11 %
Követelés	1,92 %
Kötelezettség	-1,50 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,23 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
CEZ	

KOCKÁZATI SZINT

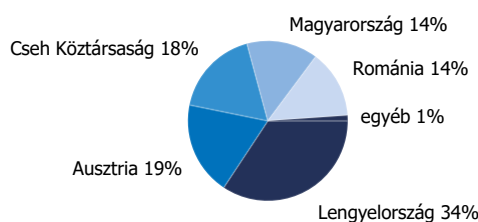
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,23 %	2,67 %
2021	24,47 %	24,51 %
2020	-11,79 %	-11,61 %
2019	6,30 %	7,38 %
2018	-10,74 %	-10,42 %
2017	19,60 %	18,61 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	24,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	22,44 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
CEZ	részvény	CEZ A.S	
WIG20 INDEX FUT Jun22 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2022.06.17.
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG	
OMV	részvény	OMV AV	
PKO Bank	részvény	PKO Bank	

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 eszközfejték, 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.egonalapkezelzo.hu