

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbit a magyar és az olajkitettséget tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitettséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitettséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túlértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségeinek célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000716055                                   |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                     |
| Devizanem:                         | CZK                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 546 795 646 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | CZK                                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,070491 CZK                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,38 %    | 0,45 %    |
| 2020       | 0,00 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 0,00 %    | 0,23 %    |
| 2018       | 1,74 %    | 0,31 %    |
| 2017       | 2,26 %    | 0,20 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

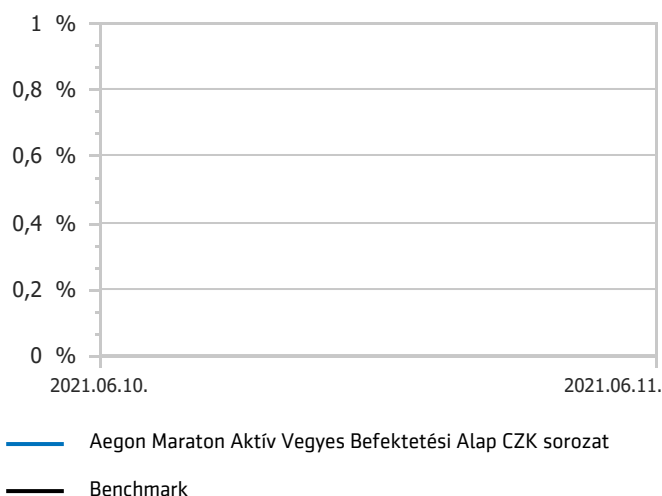
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |            |
|-------------------------------------------------------|------------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | nincs adat |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | nincs adat |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év    |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év    |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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 eszközfajtáik, 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 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.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbit a magyar és az olajkitettséget tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitettséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitettséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túllértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túllértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségeinek célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000714894                                   |
| Indulás:                           | 2015.10.06                                     |
| Devizanem:                         | EUR                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 546 795 646 HUF                             |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:    | 5 221 168 EUR                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,119374 EUR                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,02 %    | 0,42 %    |
| 2020       | -0,38 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 7,53 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -5,46 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,71 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,79 %    | 1,22 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

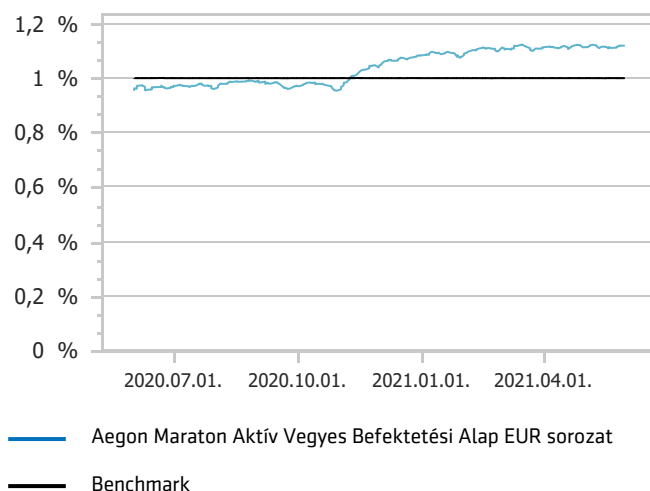
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,03 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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 eszközfajtáit, 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 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.aegonalapkezelő.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos tüneteket, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzhiány megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbször a magyar és az olajkitermelés tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitétséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitétséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túllértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyleteket segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túllértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségeinek célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000714886                                   |
| Indulás:                           | 2015.07.17                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 546 795 646 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 3 446 420 435 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,180919 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,87 %    | 0,48 %    |
| 2020       | 0,71 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 8,26 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -4,82 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,94 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 6,27 %    | 1,22 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

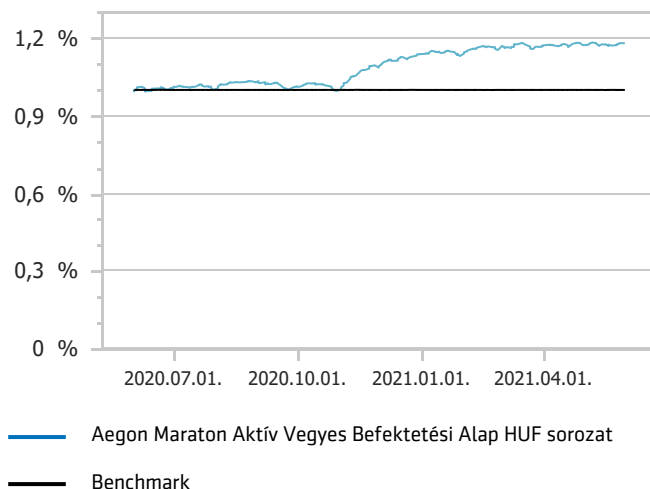
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,01 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelő.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos tüneteket, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdéi átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzhiány megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbször a magyar és az olajkitermelés tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növekedtünk a magyar kitermeléssel és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitermelését az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túllértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdéi vagy tőzsdén kívüli határidős ügyleteket segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túllértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitermelésének célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                           | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                              | HU0000714928                                   |
| Indulás:                               | 2015.07.09                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 21 546 795 646 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 10 259 221 355 HUF                             |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,225992 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,52 %    | 0,49 %    |
| 2020       | -0,06 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 9,15 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,85 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 4,78 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 6,95 %    | 1,22 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

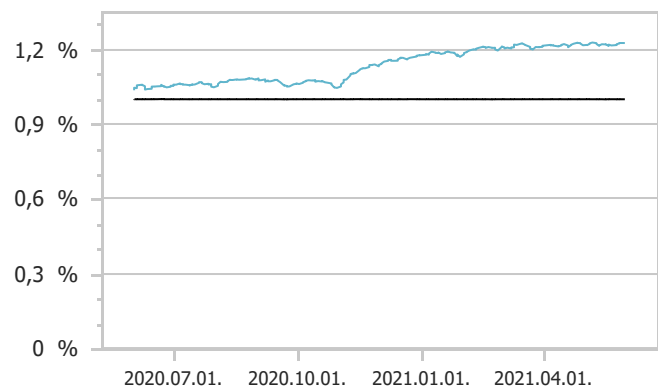
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat



| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 7,71 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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 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@egon.hu | www.egonalapkezel.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatkozására utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbit a magyar és az olajkitettséget tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitettséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitettséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túllértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túllértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségének célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000714910                                   |
| Indulás:                           | 2015.10.06                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 546 795 646 HUF                             |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 32 947 758 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,187811 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,09 %    | 0,42 %    |
| 2020       | -0,33 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 9,34 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,60 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 4,78 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 5,99 %    | 1,22 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

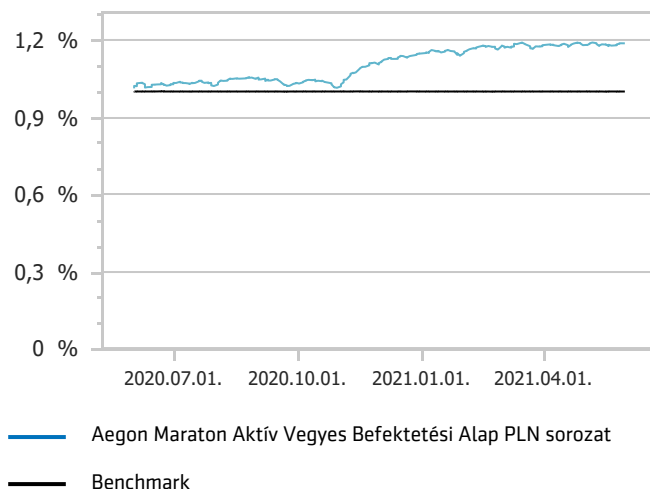
Alacsonyabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 7,87 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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 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.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbit a magyar és az olajkitettséget tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitettséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitettséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túllértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túllértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségének célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000714936                                   |
| Indulás:                           | 2015.10.06                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 546 795 646 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 2 188 239 794 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,226453 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,68 %    | 0,42 %    |
| 2020       | 1,21 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 9,28 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,53 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 4,57 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 6,71 %    | 1,22 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

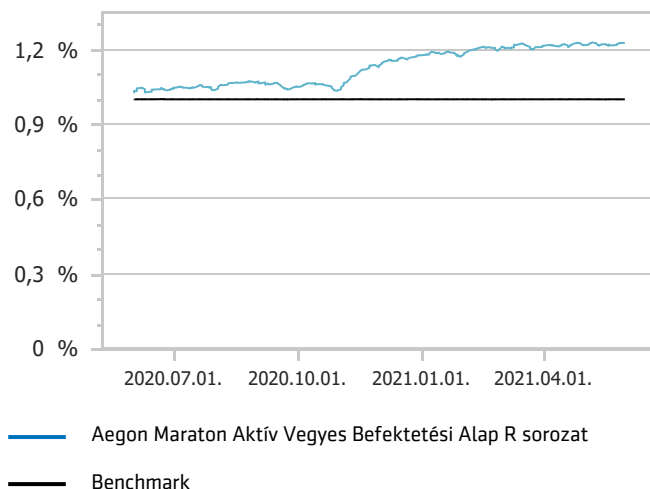
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 7,93 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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 eszközfajtáit, 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbször a magyar és az olajkitettséget tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitettséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitettséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túllértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebb, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túllértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségének célsúlya 45%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000714902                                   |
| Indulás:                           | 2015.10.06                                     |
| Devizanem:                         | USD                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 546 795 646 HUF                             |
| USD sorozat nettó eszközértéke:    | 4 465 575 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,240163 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,88 %    | 0,42 %    |
| 2020       | 1,68 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 10,46 %   | 0,23 %    |
| 2018       | -3,11 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 5,09 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 5,78 %    | 1,22 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

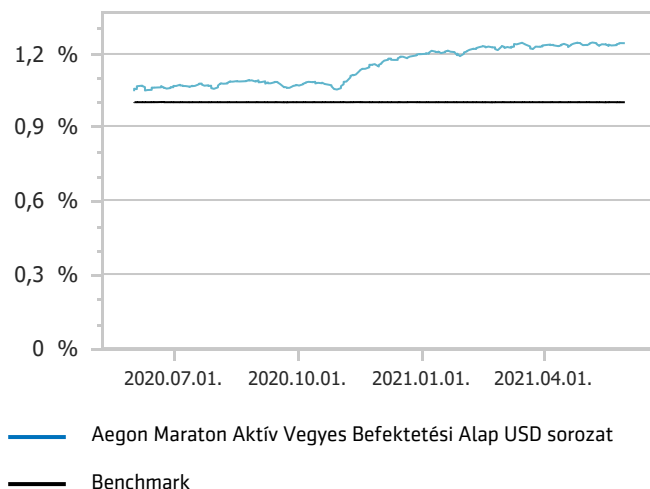
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 33,72 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 20,67 %         |
| Államkötvények                                 | 15,37 %         |
| Magyar részvények                              | 13,13 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 8,65 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,43 %          |
| Számlapénz                                     | 7,58 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,76 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,88 %          |
| Követelés                                      | 1,35 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 85,71 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,37 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 7,89 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,10 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,73 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                      | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | ISHARES DJ STOXX 600 DE                            |               |
| OTP Bank törzsrészvény             | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| iShares MSCI World ETF USD         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF                             |               |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás      | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás     | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2021. 09. 21. |

## 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 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 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos tüneteket, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdéi átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzhiány megfogalmazására utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvénytulajdonosi 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközcsoportjai szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytulajdonosi vállalkozásokkal, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000716006                                   |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                     |
| Devizanem:                         | CZK                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 41 897 430 838 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | 334 039 CZK                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,113464 CZK                                   |

## FORGALMAZÓK

Patria Finance, a.s.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,09 %    | 0,45 %    |
| 2020       | -0,29 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 8,35 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,69 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 2,30 %    | 0,20 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

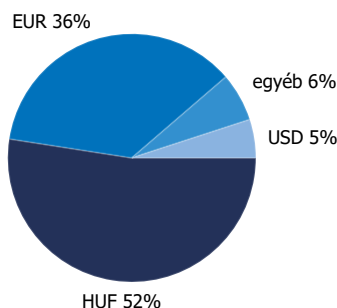


## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 25,80 %         |
| Magyar részvények                    | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                       | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                | 5,85 %          |
| Számlapénz                           | 24,19 %         |
| Kötelezettség                        | -1,90 %         |
| Követelés                            | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,93 %        |

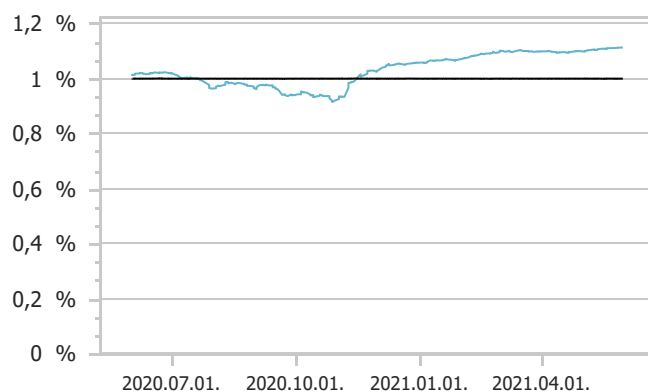
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap CZK sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,55 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvénytulajdonosi 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytulajdonosi vállalkozásokkal, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000715982                                   |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                     |
| Devizanem:                         | EUR                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 41 897 430 838 HUF                             |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:    | 6 833 707 EUR                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,105401 EUR                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,94 %    | 0,45 %    |
| 2020       | -0,01 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 6,92 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -4,08 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 2,70 %    | 0,20 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

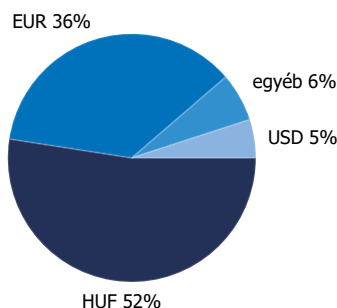
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 25,80 %         |
| Magyar részvények                    | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                       | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                | 5,85 %          |
| Számlapénz                           | 24,19 %         |
| Kötelezettség                        | -1,90 %         |
| Követelés                            | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,93 %        |

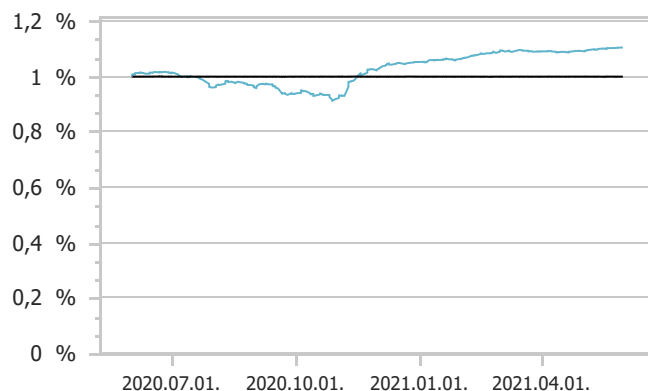
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat

Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,48 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdéi átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvényt 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal többet kockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000703970                                   |
| Indulás:                           | 2006.02.10                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 41 897 430 838 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 23 078 259 469 HUF                             |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,965221 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 7,36 %    | 4,17 %    |
| 2020       | 0,96 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 7,38 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,58 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,08 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,08 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 4,27 %    | 1,50 %    |
| 2014       | 6,81 %    | 3,31 %    |
| 2013       | 9,57 %    | 5,71 %    |
| 2012       | 15,05 %   | 8,52 %    |
| 2011       | -2,73 %   | 5,17 %    |

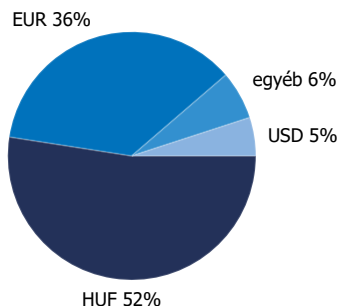
## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

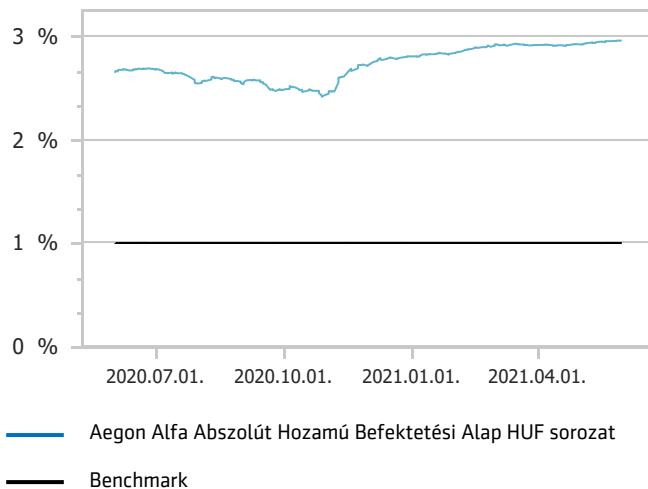
| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Államkötvények                                 | 25,80 %         |
| Magyar részvények                              | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok                         | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                          | 5,85 %          |
| Számlapénz                                     | 24,19 %         |
| Kötelezettség                                  | -1,90 %         |
| Követelés                                      | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,93 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,58 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdéi átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvénytulajdonosi 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztulajdonosai szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytulajdonosok vállalt kockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                              | HU0000715974                                   |
| Indulás:                               | 2016.03.08                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 41 897 430 838 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 6 823 033 539 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,204683 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,63 %    | 0,44 %    |
| 2020       | 1,29 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 8,26 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -2,67 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,91 %    | 0,20 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

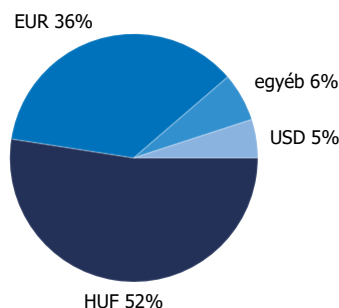
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 25,80 %         |
| Magyar részvények                    | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                       | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                | 5,85 %          |
| Számlapénz                           | 24,19 %         |
| Kötelezettség                        | -1,90 %         |
| Követelés                            | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,93 %        |

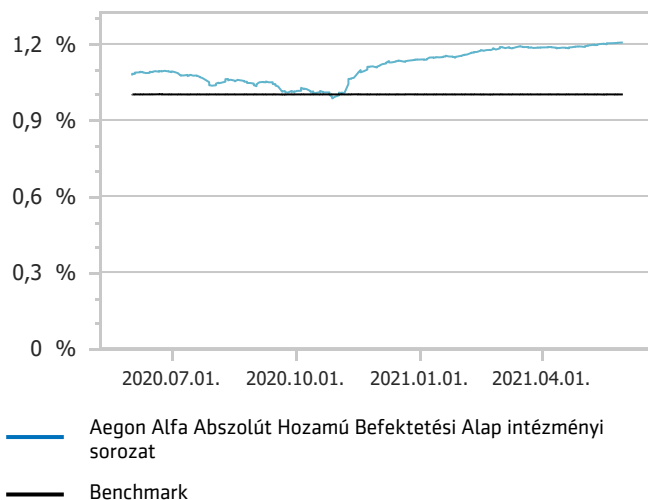
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,50 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvénytulaj 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytulajdonosok vállalt kockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000708318                                   |
| Indulás:                           | 2009.11.17                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 41 897 430 838 HUF                             |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 77 061 384 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,798552 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,29 %    | 2,03 %    |
| 2020       | 0,72 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 8,56 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -2,13 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 4,29 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,03 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 4,63 %    | 1,50 %    |
| 2014       | 7,32 %    | 3,31 %    |
| 2013       | 9,75 %    | 6,54 %    |
| 2012       | 13,54 %   | 7,01 %    |
| 2011       | -2,88 %   | 5,00 %    |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

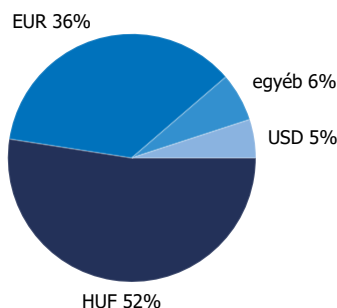
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 25,80 %         |
| Magyar részvények                    | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                       | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                | 5,85 %          |
| Számlapénz                           | 24,19 %         |
| Kötelezettség                        | -1,90 %         |
| Követelés                            | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,93 %        |

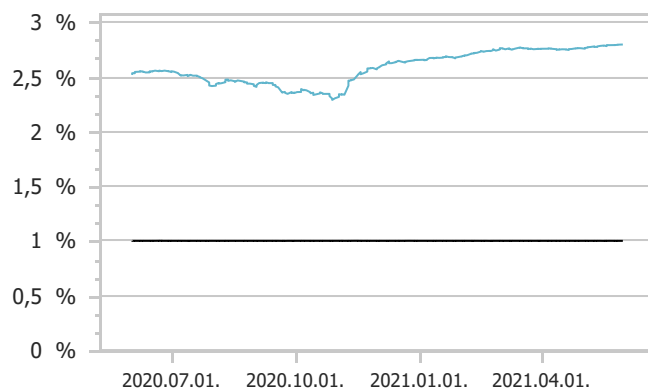
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PLN sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,55 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 foglalt 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.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdéi átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvénytulaj 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytulajdonosok vállalt kockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000712286                                   |
| Indulás:                           | 2013.07.16                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 41 897 430 838 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 2 131 809 727 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,494525 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,24 %    | 1,20 %    |
| 2020       | 1,78 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 8,48 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -2,38 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,70 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 4,71 %    | 1,22 %    |
| 2015       | 4,90 %    | 1,50 %    |
| 2014       | 7,56 %    | 3,31 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

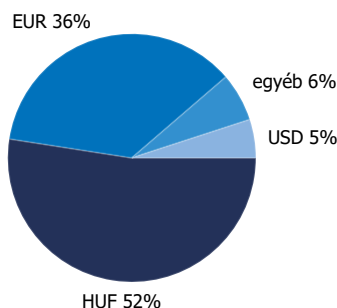
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 25,80 %         |
| Magyar részvények                    | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                       | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                | 5,85 %          |
| Számlapénz                           | 24,19 %         |
| Kötelezettség                        | -1,90 %         |
| Követelés                            | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,93 %        |

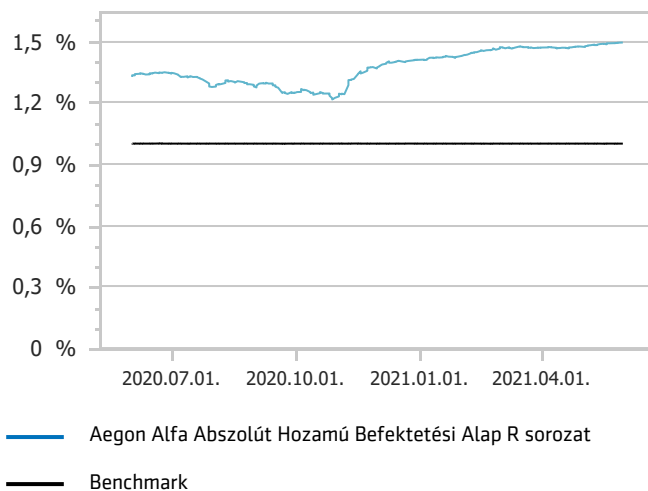
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,55 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap végére a részvénytulajdonosi 20%-ra csökkentettük, és az a tervünk, hogy tovább csökkentjük. Májusban a görög banki és az OTP-pozíciókban profitot realizáltunk. A hónap folyamán a Nasdaq indexet shortoltuk, amit 5%-kal lejjebb visszavásároltunk. A rendkívül jó magyar oltottsági adat szerintünk jelentkezik fog a gazdasági aktivitásban. Az alap befektetéseinek fele a CEE régióból van, másik fele pedig az európai újranyitásra koncentrálódik. A forint erősödése segített az alapnak, de az erős forintot kihasználva tervezünk a forintfedezéseken csökkenteni.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytulajdonosi vállalkozásokkal, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index                                |
| ISIN kód:                          | HU00000715990                                  |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                     |
| Devizanem:                         | USD                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 41 897 430 838 HUF                             |
| USD sorozat nettó eszközértéke:    | 5 228 158 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,216678 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,84 %    | 0,45 %    |
| 2020       | 1,65 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 9,74 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -1,66 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 3,93 %    | 0,20 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

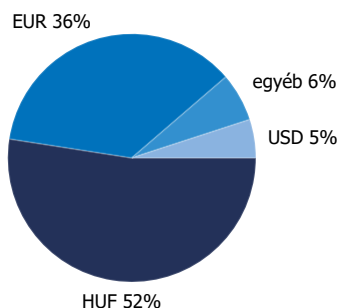
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 25,80 %         |
| Magyar részvények                    | 14,75 %         |
| Kincstárjegyek                       | 12,39 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 9,55 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 8,22 %          |
| Nemzetközi részvények                | 5,85 %          |
| Számlapénz                           | 24,19 %         |
| Kötelezettség                        | -1,90 %         |
| Követelés                            | 0,64 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,52 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,53 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,93 %        |

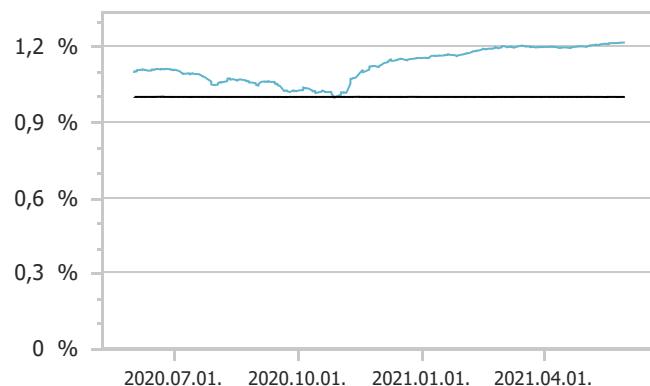
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 8,57 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 1,83 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2023C       | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023. 08. 23. |
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 11. 17. |
| Graphisoft Park SE              | részvény  | Graphisoft N. V.                 |               |

## 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 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.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az oltási folyamat felgyorsulásának köszönhetően május végére a gazdaság csaknem teljesen megnyitott, az oltási igazolással rendelkezők már szinte teljesen visszakaphatták a vírus előtti életüket. A Pénzügyminisztérium a hónap elején 3 990 milliárd forinttal növelte az idei évre vonatkozó költségvetési hiánycélját, így ennek megfelelően az Államadósság Kezelő Központ is módosította 2021-es finanszírozási tervét. Májusban az év/év alapú infláció tovább emelkedhetett az áprilisi 5,1%-ról, melynek kockázatát látva a jegybank is szigorúbb hangvételt vett fel kommunikációjában. Virág Barnabás a hónap közepén jelezte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése miatt júniusban kamatemelési ciklusba kezdhet a jegybank. A közleményben hangsúlyozta, hogy a kamatemelést követően elkezdődhet a válságmenedzsment eszközeinek fokozatos kivezetése is. A kamatemelés hírére a forint árfolyama is erősödni kezdett. Az első negyedéves GDP adat jobb lett az előzetesen közölt 1,9%-nál, hiszen 2%-kal nőtt a gazdaság a tavalyi év utolsó negyedévéhez képest. A hozamgörbe a monetáris politikai fordulat hatására feljebb került, a három éves lejáraton csaknem 50-, a tíz éves lejáraton pedig 20 bázisponttal zárták feljebb a hozamok a hónapot. A kormány továbbra is hatalmas készpénzállománnyal rendelkezik, a fókusz a júniusi inflációs jelentésre és az annak következtében megtett lépésekre összpontosul.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

Az Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MAX Index                                 |
| ISIN kód:                          | HU0000702493                                   |
| Indulás:                           | 1998.03.16                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 18 731 648 592 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 16 641 448 605 HUF                             |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 5,551472 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 7,67 %    | 4,42 %    |
| 2020       | 0,75 %    | 1,41 %    |
| 2019       | 6,42 %    | 7,74 %    |
| 2018       | -2,24 %   | -0,95 %   |
| 2017       | 5,49 %    | 6,41 %    |
| 2016       | 5,72 %    | 6,73 %    |
| 2015       | 3,54 %    | 4,48 %    |
| 2014       | 11,37 %   | 12,58 %   |
| 2013       | 8,83 %    | 10,03 %   |
| 2012       | 23,83 %   | 21,90 %   |
| 2011       | 0,46 %    | 1,64 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

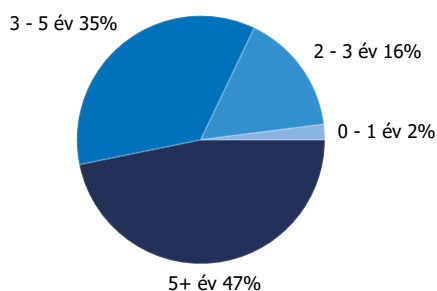
Alacsonyabb kockázat →



## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

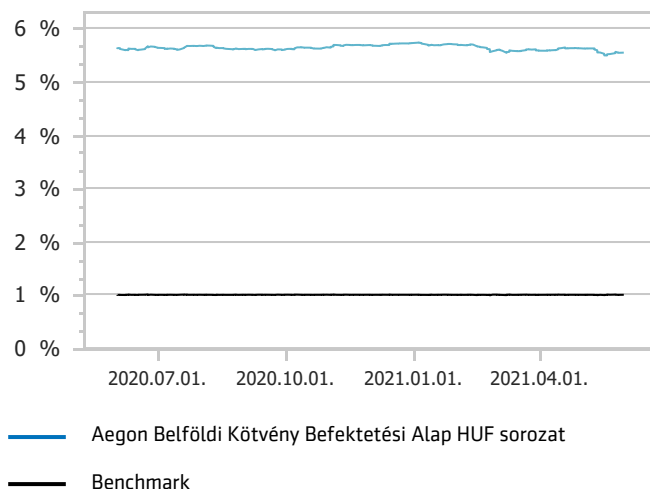
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 83,80 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,29 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,86 %          |
| Számlapénz                                     | 7,09 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,12 %         |
| Követelés                                      | 0,08 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| 2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)       |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 3,54 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,49 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 5,35 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 5,95 év |

## 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.egonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az oltási folyamat felgyorsulásának köszönhetően május végére a gazdaság csaknem teljesen megnyitott, az oltási igazolással rendelkezők már szinte teljesen visszakaphatták a vírus előtti életüket. A Pénzügyminisztérium a hónap elején 3 990 milliárd forintba növelte az idei évre vonatkozó költségvetési hiánycélját, így ennek megfelelően az Államadósság Kezelő Központ is módosította 2021-es finanszírozási tervét. Májusban az év/év alapú infláció tovább emelkedhetett az áprilisi 5,1%-ról, melynek kockázatát látva a jegybank is szigorúbb hangvételt vett fel kommunikációjában. Virág Barnabás a hónap közepén jelezte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése miatt júniusban kamatemelési ciklusba kezdhet a jegybank. A közleményben hangsúlyozta, hogy a kamatemelést követően elkezdődhet a válságmenedzsment eszközeinek fokozatos kivezetése is. A kamatemelés hírére a forint árfolyama is erősödni kezdett. Az első negyedéves GDP adat jobb lett az előzetesen közölt 1,9%-nál, hiszen 2%-kal nőtt a gazdaság a tavalyi év utolsó negyedévéhez képest. A hozamgörbe a monetáris politikai fordulat hatására feljebb került, a három éves lejáraton csaknem 50-, a tíz éves lejáraton pedig 20 bázisponttal zárták feljebb a hozamok a hónapot. A kormány továbbra is hatalmas készpénzállománnyal rendelkezik, a fókusz a júniusi inflációs jelentésre és az annak következtében megtett lépésekre összpontosul.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

Az Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% MAX Index                                 |
| ISIN kód:                              | HU0000718127                                   |
| Indulás:                               | 2016.12.01                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 18 731 648 592 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 2 090 199 987 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,128361 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,72 %    | 2,91 %    |
| 2020       | 1,55 %    | 1,41 %    |
| 2019       | 7,23 %    | 7,74 %    |
| 2018       | -1,51 %   | -0,95 %   |
| 2017       | 6,28 %    | 6,41 %    |

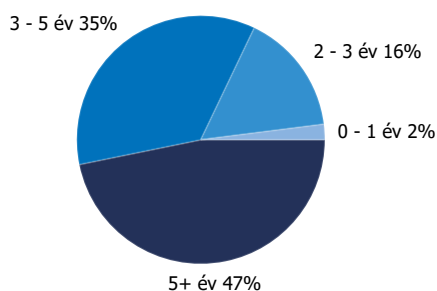
## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

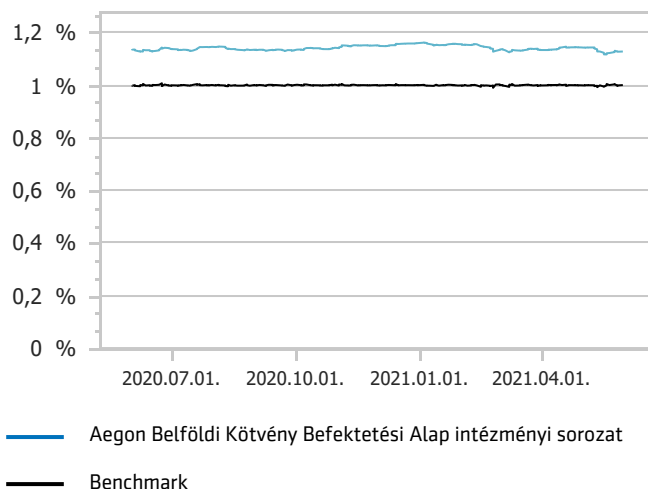
| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Államkötvények                                 | 83,80 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,29 %          |
| Kincstárjegyek                                 | 1,86 %          |
| Számlapénz                                     | 7,09 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,12 %         |
| Követelés                                      | 0,08 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| 2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)       |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 3,54 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,49 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 5,35 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 5,95 év |

## 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 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 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.egonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A májusi hónap viszonylag nyugodtabb hónapnak bizonyult a kötvények számára. Úgy tűnt, hogy ahogy a fejlett piacok kezdtek lenyugodni és a befektetők inkább az infláció átmeneti emelkedésére pozícionáltak magukat, a piac inkább a magasabb kockázatú eszközöket részesítette előnyben a feltörekvő piaci régiókban. Ráadásul, a dollár gyengült a hónap során, amelynek következtében a feltörekvő piaci devizák erősen teljesítettek. A nyersanyagok továbbra is a legjobb eszközosztálynak számítanak, az arannyal és az ezüsttel az élen, hiszen a befektetők az inflációs félelmek miatt a nemesfémeket részesítik előnyben. Év elejéhez képest még mindig az olaj teljesíti a legjobban a gazdaságok irányítására vonatkozó várakozások miatt.

A Feltörekvő Európai régióban jó hírek érkeztek Ukrajnából, mind a földreform, mind pedig a korrupció csökkentését célzó jogszabályok vonatkozásában.

A hónap során a magasabb kockázatú eszközöket részesítettük előnyben. Ghánai papírokat vásároltunk és az euróban denominált elefántcsontparti kötvényekről áttértünk az euróban denominált ukrán kötvényekre. A magyar állampapírokat az eladási hullám utáni hozamcsökkenést követően profittal zártuk le. Az Intesa Sanpalo vállalati kötvénypozíciónkból pedig kiszálltunk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárlásból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak.

Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttlmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

Az alap portfóliójának összeállításánál közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok közt tervezi.

Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon megvalósítsa célját.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index + 1%                           |
| ISIN kód:                          | HU0000717400                                   |
| Indulás:                           | 2016.09.01                                     |
| Devizanem:                         | CZK                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 32 033 692 805 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | 102 991 CZK                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,029905 CZK                                   |

## FORGALMAZÓK

Patria Finance, a.s.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,62 %    | 1,35 %    |
| 2020       | 1,57 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 4,05 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -1,53 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 0,75 %    | 1,20 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

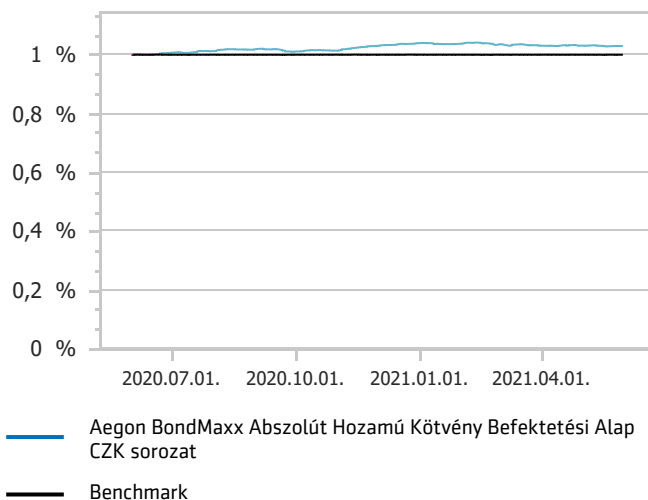
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 39,91 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 32,92 %         |
| Kincstárjegyek                       | 17,20 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,11 %          |
| Számlapénz                           | 11,20 %         |
| Kötelezettség                        | -3,56 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,89 %          |
| Követelés                            | 0,34 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 78,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,78 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,92 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,95 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,32 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2027/B     | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027. 04. 22. |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 21. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 foglalt 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelő.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A májusi hónap viszonylag nyugodtabb hónapnak bizonyult a kötvények számára. Úgy tűnt, hogy ahogy a fejlett piacok kezdtek lenyugodni és a befektetők inkább az infláció átmeneti emelkedésére pozícionáltak magukat, a piac inkább a magasabb kockázatú eszközöket részesítette előnyben a feltörekvő piaci régiókban. Ráadásul, a dollár gyengült a hónap során, amelynek következtében a feltörekvő piaci devizák erősen teljesítettek. A nyersanyagok továbbra is a legjobb eszközosztálynak számítanak, az arannyal és az ezüsttel az élen, hiszen a befektetők az inflációs félelmek miatt a nemesfémeket részesítik előnyben. Év elejéhez képest még mindig az olaj teljesíti a legjobban a gazdaságok irányítására vonatkozó várakozások miatt.

A Feltörekvő Európai régióban jó hírek érkeztek Ukrajnából, mind a földreform, mind pedig a korrupció csökkentését célzó jogszabályok vonatkozásában.

A hónap során a magasabb kockázatú eszközöket részesítettük előnyben. Ghánai papírokat vásároltunk és az euróban denominált elefántcsontparti kötvényekről áttértünk az euróban denominált ukrán kötvényekre. A magyar állampapírokat az eladási hullám utáni hozamcsökkenést követően profittal zártuk le. Az Intesa Sanpalo vállalati kötvénypozíciónkból pedig kiszálltunk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárlából fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak.

Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

Az alap portfóliójának összeállítása során közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok közt tervezi.

Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon megvalósítsa célját.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index + 1%                           |
| ISIN kód:                          | HU0000709597                                   |
| Indulás:                           | 2011.01.12                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 32 033 692 805 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 2 799 424 307 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,587060 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,55 %    | 3,53 %    |
| 2020       | 2,20 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 3,18 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -2,29 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 1,71 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 2,90 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 2,76 %    | 2,52 %    |
| 2014       | 5,32 %    | 4,34 %    |
| 2013       | 8,16 %    | 6,78 %    |
| 2012       | 21,17 %   | 9,60 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

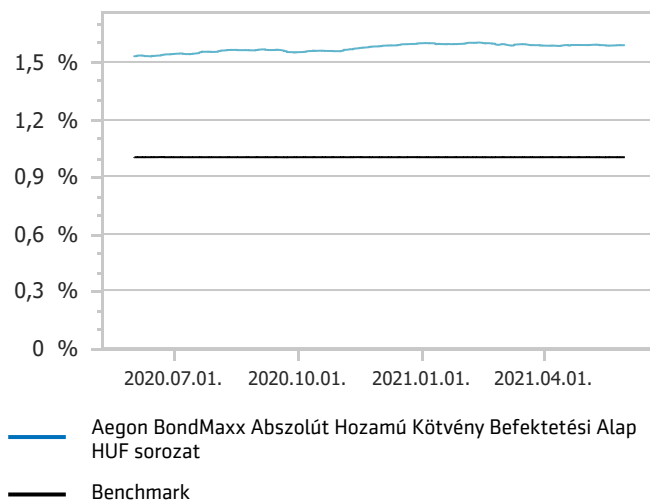
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 39,91 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 32,92 %         |
| Kincstárjegyek                       | 17,20 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,11 %          |
| Számlapénz                           | 11,20 %         |
| Kötelezettség                        | -3,56 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,89 %          |
| Követelés                            | 0,34 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 78,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,78 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,94 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,95 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,32 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2027/B     | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027. 04. 22. |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 21. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 foglalt 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@aeon.hu | www.aegonalapkezo.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A májusi hónap viszonylag nyugodtabb hónapnak bizonyult a kötvények számára. Úgy tűnt, hogy ahogy a fejlett piacok kezdtek lenyugodni és a befektetők inkább az infláció átmeneti emelkedésére pozícionáltak magukat, a piac inkább a magasabb kockázatú eszközöket részesítette előnyben a feltörekvő piaci régiókban. Ráadásul, a dollár gyengült a hónap során, amelynek következtében a feltörekvő piaci devizák erősen teljesítettek. A nyersanyagok továbbra is a legjobb eszközosztálynak számítanak, az arannyal és az ezüsttel az élen, hiszen a befektetők az inflációs félelmek miatt a nemesfémeket részesítik előnyben. Év elejéhez képest még mindig az olaj teljesíti a legjobban a gazdaságok újranyitására vonatkozó várakozások miatt.

A Feltörekvő Európai régióban jó hírek érkeztek Ukrajnából, mind a földreform, mind pedig a korrupció csökkentését célzó jogszabályok vonatkozásában.

A hónap során a magasabb kockázatú eszközöket részesítettük előnyben. Ghánai papírokat vásároltunk és az euróban denominált elefántcsontparti kötvényekről áttértünk az euróban denominált ukrán kötvényekre. A magyar állampapírokat az eladási hullám utáni hozamcsökkenést követően profittal zártuk le. Az Intesa Sanpalo vállalati kötvénypozíciónkból pedig kiszálltunk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacon magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárlásból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak.

Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttlmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

Az alap portfóliójának összeállításánál közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok közt tervezi.

Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon megvalósítsa célját.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% RMAX Index + 1%                           |
| ISIN kód:                              | HU0000709605                                   |
| Indulás:                               | 2011.01.12                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 32 033 692 805 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 26 624 940 607 HUF                             |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,659821 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,00 %    | 3,53 %    |
| 2020       | 2,56 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 3,60 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -1,80 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 2,12 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 3,31 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 3,17 %    | 2,52 %    |
| 2014       | 5,91 %    | 4,34 %    |
| 2013       | 8,79 %    | 6,78 %    |
| 2012       | 21,84 %   | 9,60 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

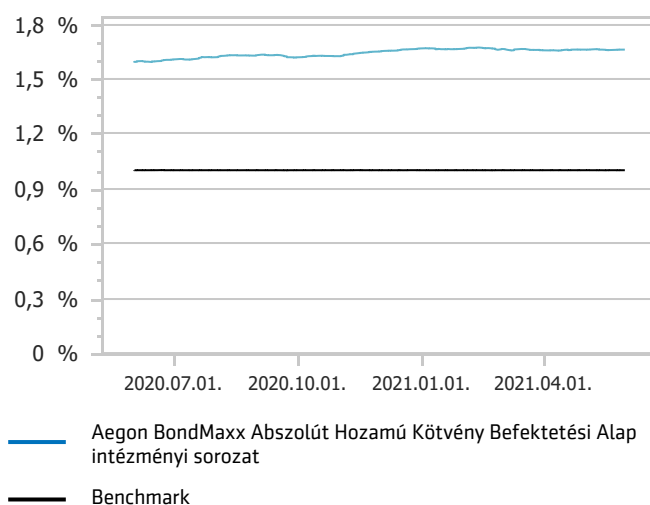
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 39,91 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 32,92 %         |
| Kincstárjegyek                       | 17,20 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,11 %          |
| Számlapénz                           | 11,20 %         |
| Kötelezettség                        | -3,56 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,89 %          |
| Követelés                            | 0,34 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 78,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,78 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,92 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,95 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,32 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2027/B     | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027. 04. 22. |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 21. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 foglalt 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@aeon.hu | www.aegonalapkezo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A májusi hónap viszonylag nyugodtabb hónapnak bizonyult a kötvények számára. Úgy tűnt, hogy ahogy a fejlett piacok kezdtek lenyugodni és a befektetők inkább az infláció átmeneti emelkedésére pozícionáltak magukat, a piac inkább a magasabb kockázatú eszközöket részesítette előnyben a feltörekvő piaci régiókban. Rádadásul, a dollár gyengült a hónap során, amelynek következtében a feltörekvő piaci devizák erősen teljesítettek. A nyersanyagok továbbra is a legjobb eszközosztálynak számítanak, az arannyal és az ezüsttel az élen, hiszen a befektetők az inflációs félelmek miatt a nemesfémeket részesítik előnyben. Év elejéhez képest még mindig az olaj teljesíti a legjobban a gazdaságok irányítására vonatkozó várakozások miatt.

A Feltörekvő Európai régióban jó hírek érkeztek Ukrajnából, mind a földreform, mind pedig a korrupció csökkentését célzó jogszabályok vonatkozásában.

A hónap során a magasabb kockázatú eszközöket részesítettük előnyben. Ghánai papírokat vásároltunk és az euróban denominált elefántcsontparti kötvényekről áttértünk az euróban denominált ukrán kötvényekre. A magyar állampapírokat az eladási hullám utáni hozamcsökkenést követően profittal zártuk le. Az Intesa Sanpalo vállalati kötvénypozíciónkból pedig kiszálltunk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárlásból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak.

Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

Az alap portfóliójának összeállításánál közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok közt tervezi.

Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon megvalósítsa célját.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index + 1%                           |
| ISIN kód:                          | HU0000712401                                   |
| Indulás:                           | 2013.08.12                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 32 033 692 805 HUF                             |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 33 563 977 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,244259 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,84 %    | 2,19 %    |
| 2020       | 2,16 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 4,31 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -0,71 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 2,62 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 3,37 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 3,07 %    | 2,52 %    |
| 2014       | 5,13 %    | 4,34 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

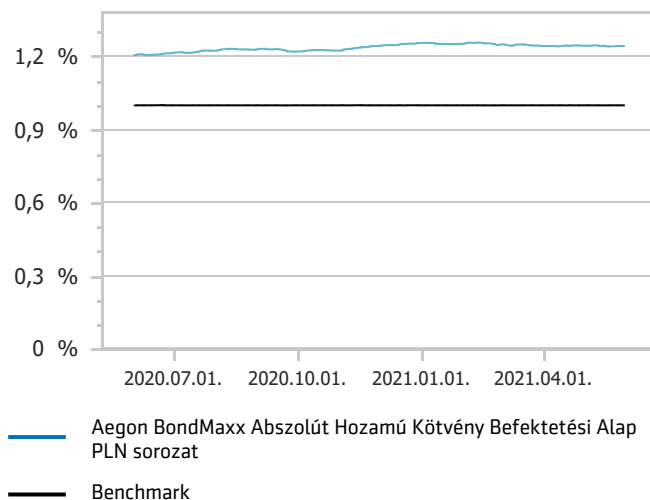
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 39,91 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 32,92 %         |
| Kincstárjegyek                       | 17,20 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,11 %          |
| Számlapénz                           | 11,20 %         |
| Kötelezettség                        | -3,56 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,89 %          |
| Követelés                            | 0,34 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 78,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,78 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,96 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,27 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,95 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,32 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2027/B     | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027. 04. 22. |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 21. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 foglalt 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@aeon.hu | www.aegonalapkezo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A májusi hónap viszonylag nyugodtabb hónapnak bizonyult a kötvények számára. Úgy tűnt, hogy ahogy a fejlett piacok kezdtek lenyugodni és a befektetők inkább az infláció átmeneti emelkedésére pozícionáltak magukat, a piac inkább a magasabb kockázatú eszközöket részesítette előnyben a feltörekvő piaci régióknak. Ráadásul, a dollár gyengült a hónap során, amelynek következtében a feltörekvő piaci devizák erősen teljesítettek. A nyersanyagok továbbra is a legjobb eszközosztálynak számítanak, az arannyal és az ezüsttel az élen, hiszen a befektetők az inflációs félelmek miatt a nemesfémeket részesítik előnyben. Év elejéhez képest még mindig az olaj teljesíti a legjobban a gazdaságok irányítására vonatkozó várakozások miatt.

A Feltörekvő Európai régióban jó hírek érkeztek Ukrajnából, mind a földreform, mind pedig a korrupció csökkentését célzó jogszabályok vonatkozásában.

A hónap során a magasabb kockázatú eszközöket részesítettük előnyben. Ghánai papírokat vásároltunk és az euróban denominált elefántcsontparti kötvényekről áttértünk az euróban denominált ukrán kötvényekre. A magyar állampapírokat az eladási hullám utáni hozamcsökkenést követően profittal zártuk le. Az Intesa Sanpalo vállalati kötvénypozíciónkból pedig kiszálltunk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak.

Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára.

Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

Az alap portfóliójának összeállításánál közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok közt tervezi.

Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon megvalósítsa célját.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% RMAX Index + 1%                           |
| ISIN kód:                          | HU0000712260                                   |
| Indulás:                           | 2013.07.16                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 32 033 692 805 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | HUF                                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,218598 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,54 %    | 2,22 %    |
| 2020       | 0,00 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 3,88 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -1,36 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 1,92 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 3,11 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 2,96 %    | 2,52 %    |
| 2014       | 5,74 %    | 4,34 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

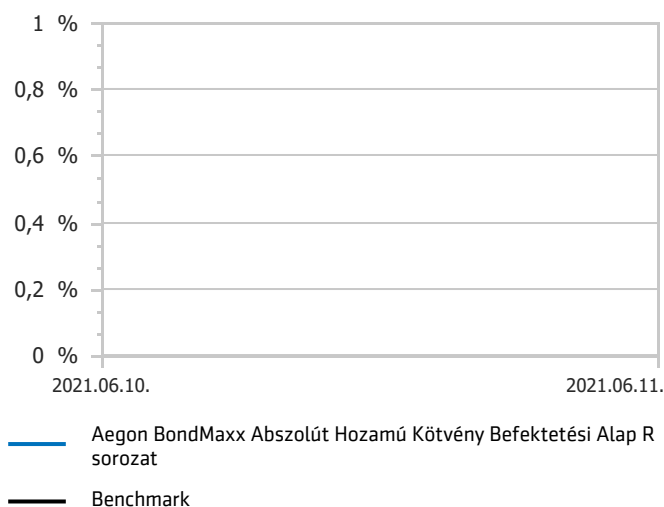
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 39,91 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 32,92 %         |
| Kincstárjegyek                       | 17,20 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,11 %          |
| Számlapénz                           | 11,20 %         |
| Kötelezettség                        | -3,56 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,89 %          |
| Követelés                            | 0,34 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 78,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 105,78 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |            |
|-------------------------------------------------------|------------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | nincs adat |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | nincs adat |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,95 év    |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,32 év    |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| Magyar Államkötvény 2027/B     | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027. 04. 22. |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 06. 08. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 21. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 foglalt 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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekon felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat

a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállaltirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000723697                                   |
| Indulás:                           | 2020.06.16                                     |
| Devizanem:                         | CZK                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | 98 538 CZK                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,231725 CZK                                   |

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 23,17 %   | 26,26 %   |
| 1 hónap    | -0,46 %   | -0,04 %   |
| 3 hónap    | -1,61 %   | 0,04 %    |
| 6 hónap    | 7,76 %    | 10,20 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

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

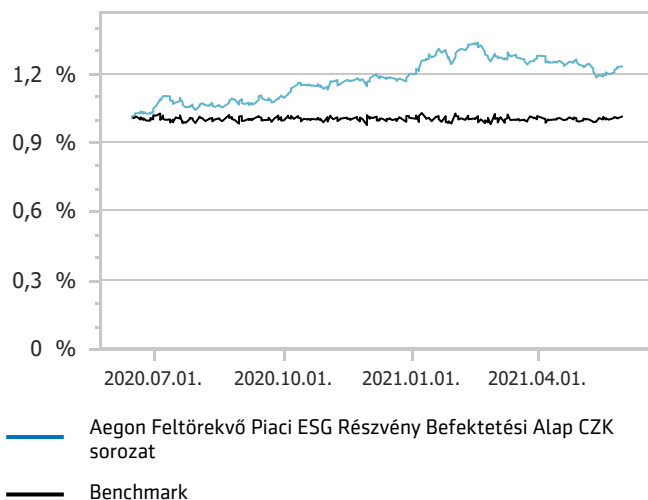
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 14,21 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 14,58 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

## 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@aeon.hu | www.aegonalapkezo.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országoként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzösség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekon felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000705934                                   |
| Indulás:                           | 2007.10.29                                     |
| Devizanem:                         | EUR                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:    | 2 315 108 EUR                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,598436 EUR                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Životná poistovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,22 %    | 2,88 %    |
| 2020       | 7,83 %    | 9,11 %    |
| 2019       | 13,91 %   | 17,14 %   |
| 2018       | -10,12 %  | -11,18 %  |
| 2017       | 17,78 %   | 20,00 %   |
| 2016       | 5,17 %    | 5,74 %    |
| 2015       | 0,27 %    | 0,80 %    |
| 2014       | 17,18 %   | 17,03 %   |
| 2013       | -3,06 %   | -2,57 %   |
| 2012       | 14,96 %   | 17,00 %   |
| 2011       | -16,08 %  | -16,74 %  |

## KOCKÁZATI SZINT

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

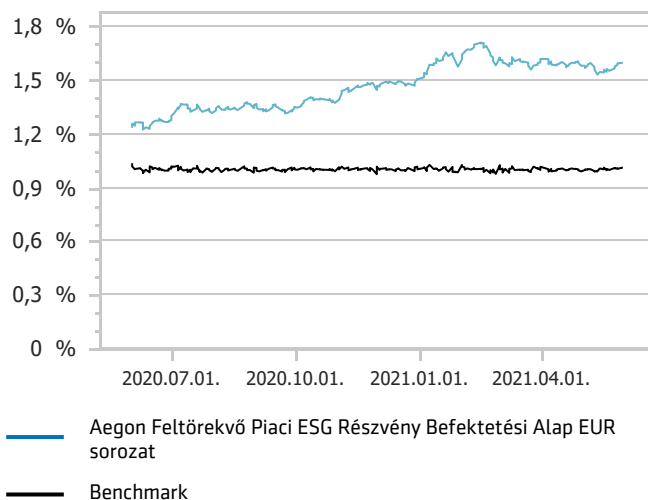
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 16,56 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 17,05 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

## 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@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekben felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat

a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000705272                                   |
| Indulás:                           | 2007.05.11                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 5 964 496 163 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,217858 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,83 %    | 5,33 %    |
| 2020       | 19,21 %   | 20,53 %   |
| 2019       | 17,07 %   | 20,43 %   |
| 2018       | -6,84 %   | -7,93 %   |
| 2017       | 17,45 %   | 19,66 %   |
| 2016       | 4,46 %    | 5,03 %    |
| 2015       | -0,31 %   | 0,23 %    |
| 2014       | 24,30 %   | 24,12 %   |
| 2013       | -1,18 %   | -0,69 %   |
| 2012       | 7,61 %    | 9,54 %    |
| 2011       | -6,33 %   | -7,06 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

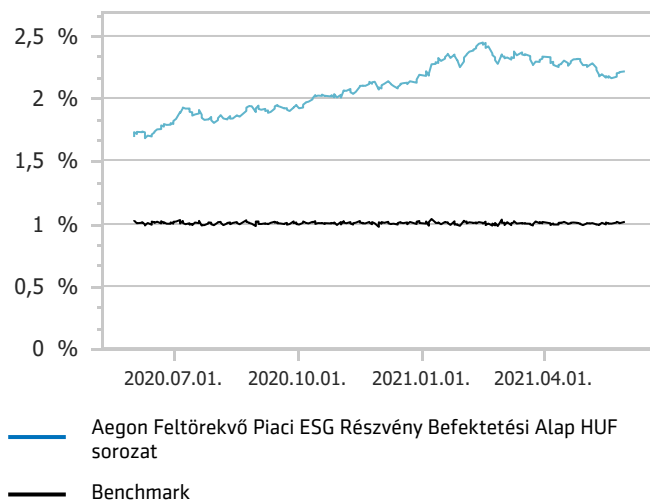
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 16,07 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 16,76 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

## 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@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekben felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállaltirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                              | HU0000723655                                   |
| Indulás:                               | 2020.05.19                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 13 496 017 524 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 6 179 381 292 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,318781 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 30,72 %   | 33,72 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

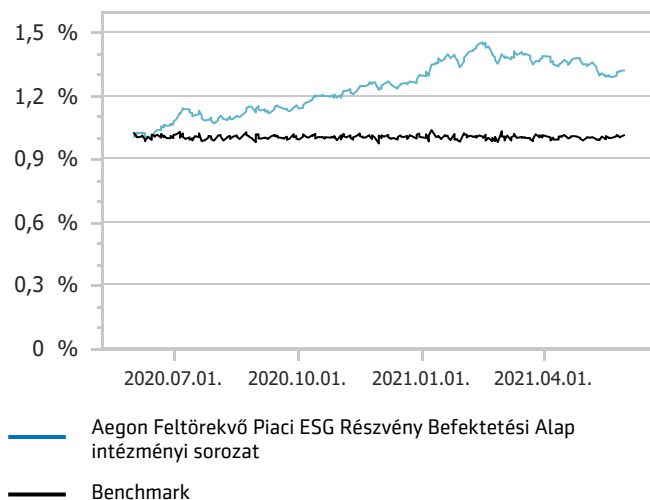
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 16,05 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 16,76 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

## 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 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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekben felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat

a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000723671                                   |
| Indulás:                           | 2020.06.16                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | 16 907 PLN                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,300555 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 30,06 %   | 33,32 %   |
| 1 hónap    | -0,84 %   | -0,42 %   |
| 3 hónap    | 0,12 %    | 1,80 %    |
| 6 hónap    | 10,72 %   | 13,23 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

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

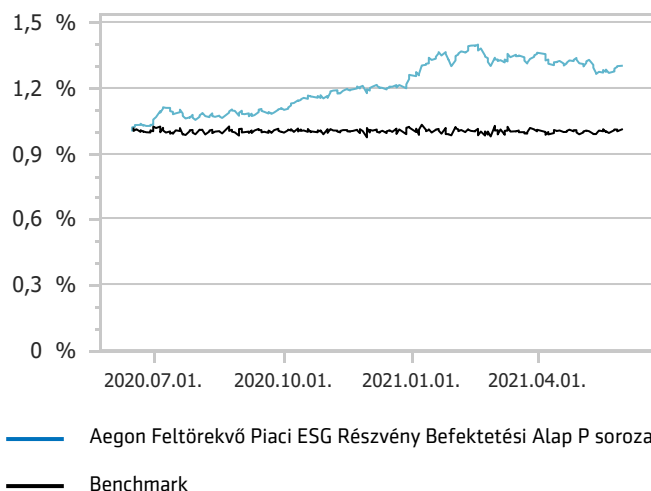
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →



| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 14,59 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 15,18 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

### 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 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.aegonalapkezel.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekben felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000723689                                   |
| Indulás:                           | 2020.06.09                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| PI sorozat nettó eszközértéke:     | 16 736 PLN                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,287354 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 28,74 %   | 29,45 %   |
| 1 hónap    | -0,73 %   | -0,42 %   |
| 3 hónap    | 0,52 %    | 1,80 %    |
| 6 hónap    | 11,46 %   | 13,23 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

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

←

Alacsonyabb kockázat

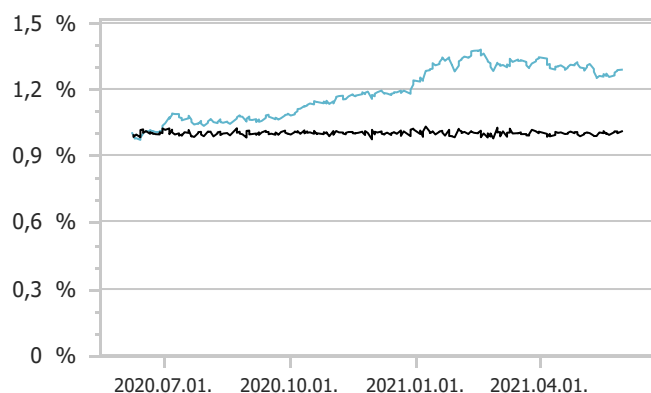
Magasabb kockázat

→

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.09 - 2021.05.31



— Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap PI sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 15,02 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 15,64 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

## 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 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 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 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekon felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállaltirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000723663                                   |
| Indulás:                           | 2020.06.02                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 334 052 141 HUF                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,325675 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 32,57 %   | 34,22 %   |
| 1 hónap    | -2,06 %   | -1,76 %   |
| 3 hónap    | -2,23 %   | -0,98 %   |
| 6 hónap    | 7,75 %    | 9,40 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

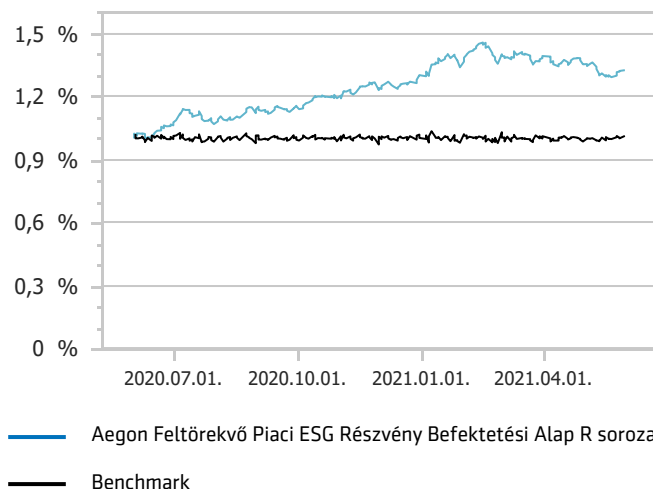
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.02 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 15,34 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 16,09 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

### 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 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 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 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptómákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonos hozamot nyújtott. A negatív hozam leginkább annak köszönhető, hogy az elmúlt hónapban a forint nagyon sokat erősödött a dollárral szemben. A feltörekvő piacokon belül a legjobb hozamot a CEE régió érte el, ami felülsúlyban volt az alapban, így ez pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. A másik jól teljesítő piac a brazil volt, amiben az alap enyhe felülsúlyos volt, itt leginkább az áruipari szektor teljesített nagyon jól. Országallokáció szerint továbbra is az ex-Ázsia régiót preferáljuk az ázsiai és a kínai régióval szemben. Legjobban a CEE régiót, a mexikói, orosz és a Dél-afrikai piacokat súlyozzuk felül, míg Kína van a legnagyobb alulsúlyban. Úgy gondoljuk, hogy az Q2-ig a tematika még a ciklikus növekedésről fog szólni, de fontos azt is kiemelni, hogy az ázsiai piacok árazása jelentősen normalizálódott az elmúlt hónapban.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, bankbetét, számlapénz, repóügylet, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekon felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat

a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállaltirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Emerging Net Total Return USD Index  |
| ISIN kód:                          | HU0000723705                                   |
| Indulás:                           | 2020.05.26                                     |
| Devizanem:                         | USD                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 496 017 524 HUF                             |
| USD sorozat nettó eszközértéke:    | 728 401 USD                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,481095 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 47,33 %   | 50,81 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

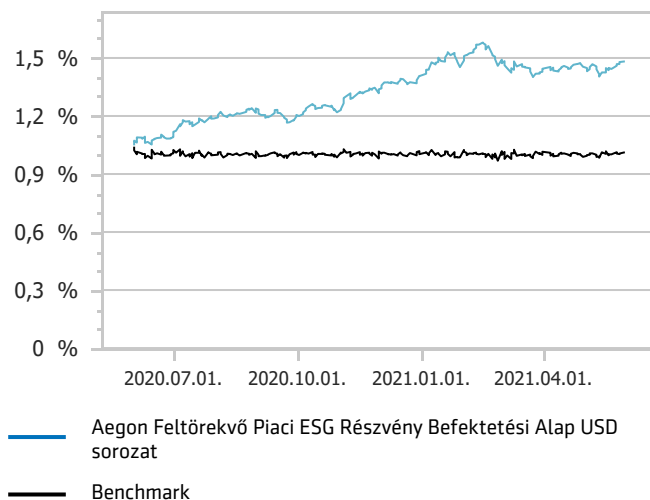
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Kollektív értékpapírok                         | 64,46 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,86 %         |
| Magyar részvények                              | 3,20 %          |
| Számlapénz                                     | 6,73 %          |
| Kötelezettség                                  | -3,65 %         |
| Követelés                                      | 1,39 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,08 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,10 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 18,85 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 19,17 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus                                     | Partner / kibocsátó             | Lejárat |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF     |         |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF      |         |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF |         |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market  |         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF      |         |

## 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 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 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júni 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázattávallás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseit során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félreárazás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000724240                                   |
| Indulás:                           | 2020.12.29                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| B sorozat nettó eszközértéke:      | 6 789 227 HUF                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,988407 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -1,16 %   |           |
| 1 hónap    | 1,25 %    |           |
| 3 hónap    | 0,47 %    |           |

## KOCKÁZATI SZINT

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

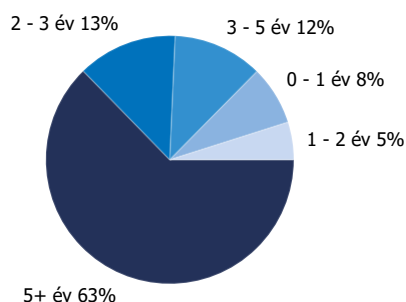
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

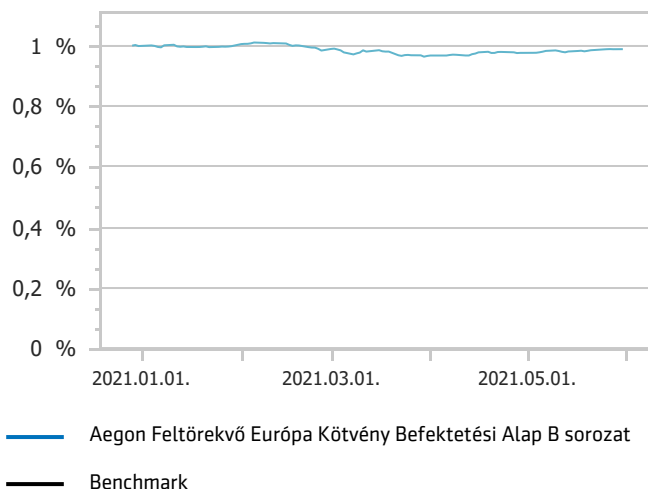
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,09 %          |
| Számlapénz                                     | 1,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,31 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,23 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,48 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezelő.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júni 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázattalálással mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseit során az Alapkezelő regionális szaktudását alkotta ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000706114                                   |
| Indulás:                           | 2007.12.11                                     |
| Devizanem:                         | EUR                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:    | 983 405 EUR                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,100908 EUR                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,72 %    | 0,78 %    |
| 2020       | 4,40 %    |           |
| 2019       | 10,41 %   |           |
| 2018       | -5,82 %   |           |
| 2017       | 4,30 %    |           |
| 2016       | 0,03 %    | -0,15 %   |
| 2015       | 0,96 %    | 0,07 %    |
| 2014       | 1,12 %    | 0,30 %    |
| 2013       | 0,20 %    | 0,24 %    |
| 2012       | 3,34 %    | 1,08 %    |
| 2011       | -0,10 %   | 1,25 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

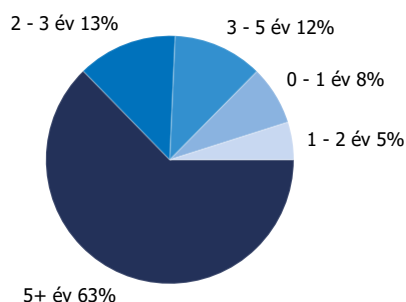
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magasabb kockázat  
Alacsonyabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

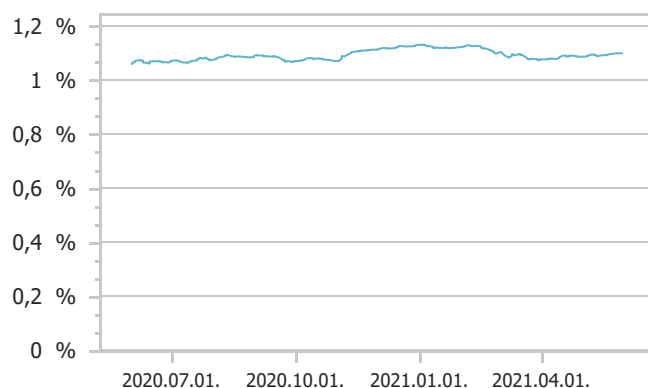
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,09 %          |
| Számlapénz                                     | 1,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,31 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,23 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap EUR sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 5,98 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júan 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap egyszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetési során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszág) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                              | HU0000718408                                   |
| Indulás:                               | 2016.12.30                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 22 801 065 EUR                                 |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 7 551 119 319 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,152527 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,27 %    |           |
| 2020       | 6,01 %    |           |
| 2019       | 12,05 %   |           |
| 2018       | -5,45 %   |           |
| 2017       | 4,87 %    |           |

## KOCKÁZATI SZINT

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

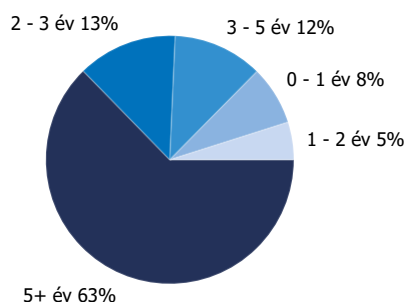
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 3,09 %          |
| Számlapénz                           | 1,83 %          |
| Kötelezettség                        | -1,31 %         |
| Követelés                            | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 103,23 %        |

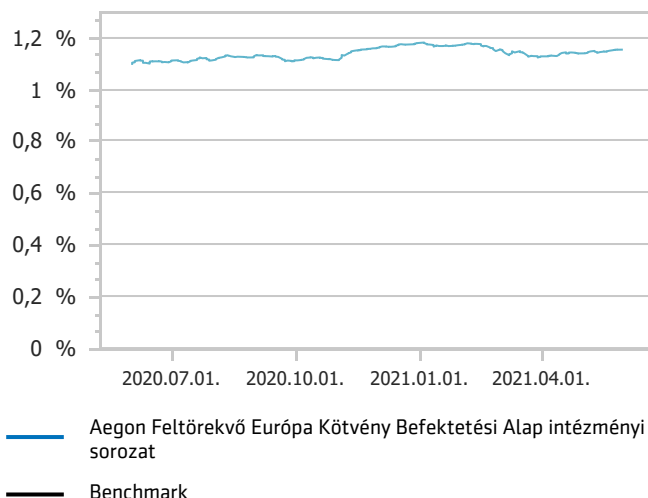
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 5,93 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júan 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap egyszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetési során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000724273                                   |
| Indulás:                           | 2020.12.29                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| PI sorozat nettó eszközértéke:     | 12 527 PLN                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,002176 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,22 %    |           |
| 1 hónap    | 1,22 %    |           |
| 3 hónap    | 0,55 %    |           |

## KOCKÁZATI SZINT

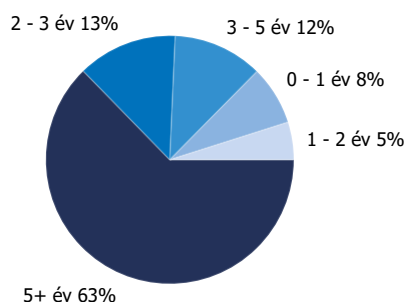
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

←
→
  
Alacsonyabb kockázat
Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

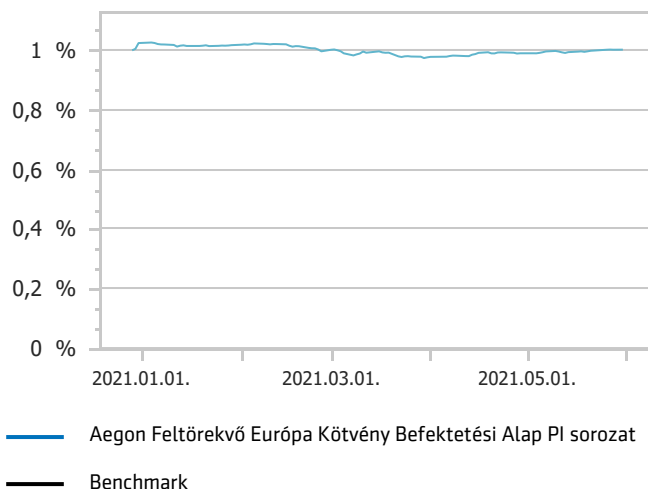
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,09 %          |
| Számlapénz                                     | 1,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,31 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,23 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,40 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezelő.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júan 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázattávallás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetési során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félreárazás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000724265                                   |
| Indulás:                           | 2020.12.29                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 12 489 PLN                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,999144 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -0,09 %   |           |
| 1 hónap    | 1,16 %    |           |
| 3 hónap    | 0,37 %    |           |

## KOCKÁZATI SZINT

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

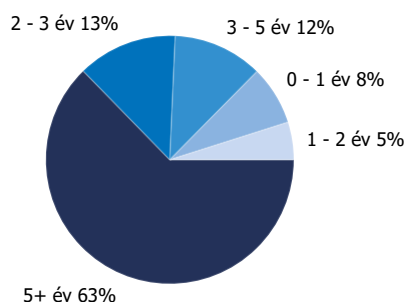
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 3,09 %          |
| Számlapénz                           | 1,83 %          |
| Kötelezettség                        | -1,31 %         |
| Követelés                            | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 103,23 %        |

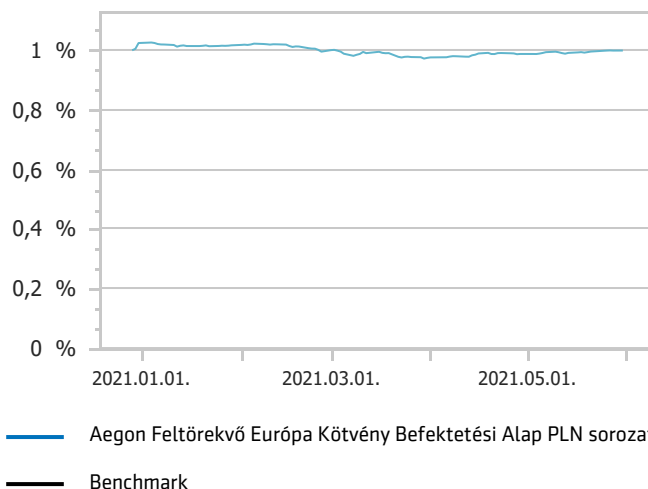
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,41 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezel.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júan 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázattávallás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetései során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000724257                                   |
| Indulás:                           | 2020.12.29                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 979 694 HUF                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,979694 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -2,03 %   |           |
| 1 hónap    | 1,29 %    |           |
| 3 hónap    | 0,64 %    |           |

## KOCKÁZATI SZINT

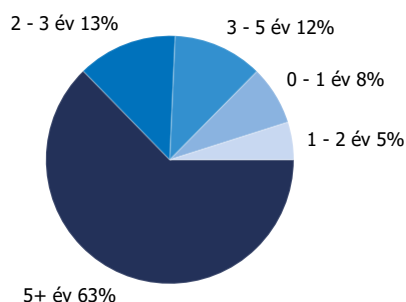
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

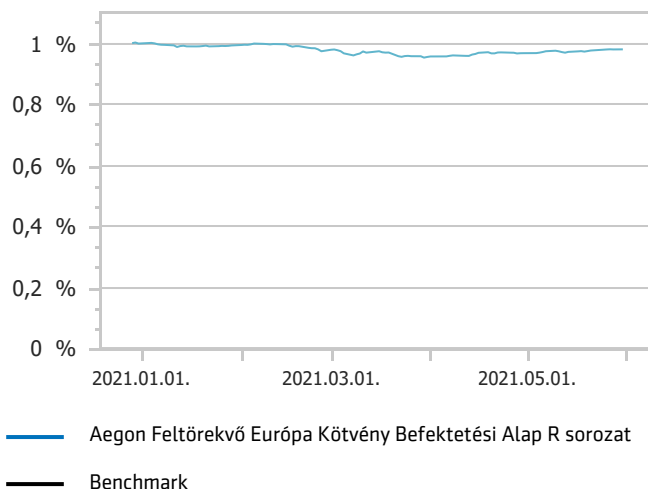
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,09 %          |
| Számlapénz                                     | 1,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,31 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,23 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,39 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júni 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap egyszerű kockázattalálással mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseit során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félreárazás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000718416                                   |
| Indulás:                           | 2017.01.05                                     |
| Devizanem:                         | USD                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| USD sorozat nettó eszközértéke:    | 126 025 USD                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,260245 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,40 %    |           |
| 2020       | 8,12 %    |           |
| 2019       | 14,48 %   |           |
| 2018       | -2,34 %   |           |

## KOCKÁZATI SZINT

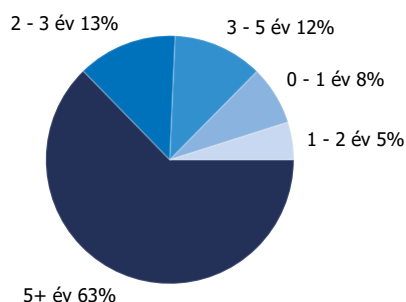
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

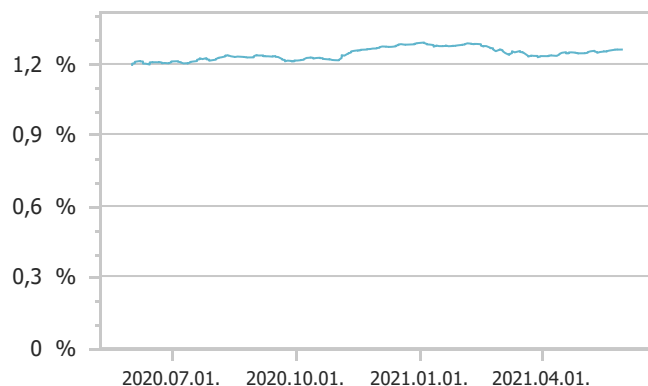
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,09 %          |
| Számlapénz                                     | 1,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,31 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,23 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap USD sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 5,95 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezelő.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve szerint néhány döntéshozó már javasolta, hogy ha a gazdaság továbbra is jól teljesít, akkor a következő ülések alkalmával el kellene kezdeni megvitatni az eszközvásárlási program kivezetését. Az Euróza kompozit beszerzési menedzserindexe felülmúlta a várakozásokat, mely legfőképpen az optimistább szolgáltatószektornak volt köszönhető, míg az ellátási lánc akadozása és a feldolgozóipari ár nyomás emelkedett. A nemzetközi hangulatindikátorok javulása megerősítette, hogy az Euróza gazdasági teljesítménye jelentősen javulni fog a második negyedévben. Az Európai Központi Bank kommunikációjában utalt arra, hogy a PEPP alatti vásárlások üteme nem fog változni a közeljövőben, melynek hatására a 10 éves német állampapír hozama visszatért a -0,19%-os szintre. A főbb devizapárok kereskedési sávja nem változott számottevően. Az EURUSD árfolyamnak nem sikerült megtartania az 1,2250 feletti szintet. A kínai júan 6,4 alá erősödött a dollárral szemben, amelyre 2018 júniusa óta nem volt példa. Az alacsonyabb részvény volatilitás közepette az Európai kockázati prémiumok szűk sávban mozogtak az összes piaci szegmensben. A hónap során 10 éves német állampapír short pozíciókat nyitottunk és csökkentettük a 10 éves amerikai állampapír short pozíciókat. A hónap elején lefeleztük a szaúdi kitétséget és növeltük a román, orosz és török kamatkockázatot. A hónap harmadik hetében túlvett szinteken elefántcsontparti pozíciókat zártunk és növeltük az orosz valamint ghánai pozíciókat. Az ukrán kitétséget az IMF hitellel kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően növeltük, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig változatlan vagy némileg alacsonyabb szinten tartottuk.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázattávallás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskézelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetési során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszország) felvett kötvénykitétségek célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitétséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000724232                                   |
| Indulás:                           | 2020.05.26                                     |
| Devizanem:                         | USD                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 801 065 EUR                                 |
| V sorozat nettó eszközértéke:      | 3 425 USD                                      |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,978457 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -2,13 %   |           |

## KOCKÁZATI SZINT

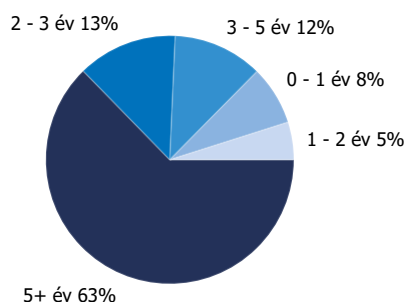
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

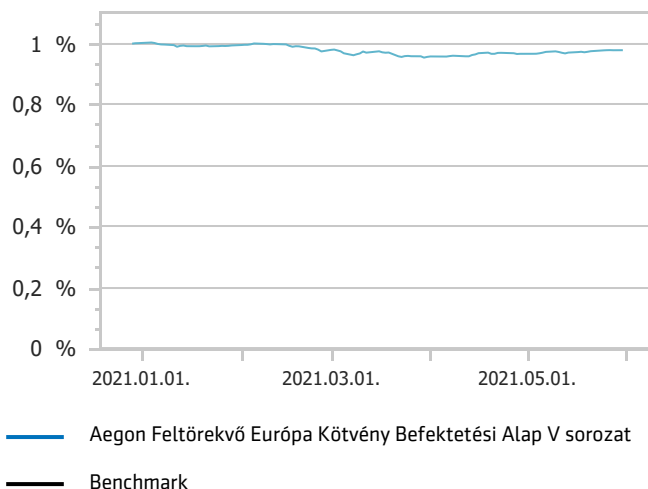
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 87,70 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 8,62 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,09 %          |
| Számlapénz                                     | 1,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,31 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,75 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,23 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 3,34 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,54 év |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, de referenciaindexet felülteljesítette. A török infláció még mindig nagyon magas, a devizakockázat is a szokásosnál magasabb, ezért a bankindex változatlanul alulsúlyban van. Olyan cégekben próbálunk pozíciókat felvenni, amiknek magas a dollár készpénz állományuk, és főleg az exportra orientálódnak. Ilyen cég például egy háztartásigép illetve egy nyersanyag exportőr. Bár a múlt hónapban profitot realizáltunk, de a mezőgazdasági szektor továbbra is felülsúlyban van. Az alap a hónap végére alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                   |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt     |
| Letétkezelő:                       | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe      |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.    |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Turkey 10/40 Net Total Return USD Index |
| ISIN kód:                          | HU0000707419                                      |
| Indulás:                           | 2008.12.04                                        |
| Devizanem:                         | HUF                                               |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 810 212 420 HUF                                 |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 1 992 628 440 HUF                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,247025 HUF                                      |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,78 %    | 2,82 %    |
| 2020       | -7,25 %   | 4,39 %    |
| 2019       | 21,09 %   | 16,70 %   |
| 2018       | -36,82 %  | -37,86 %  |
| 2017       | 18,68 %   | 18,55 %   |
| 2016       | -7,19 %   | -4,78 %   |
| 2015       | -23,06 %  | -25,86 %  |
| 2014       | 39,20 %   | 38,57 %   |
| 2013       | -30,41 %  | -28,22 %  |
| 2012       | 50,47 %   | 48,47 %   |
| 2011       | -25,11 %  | -25,89 %  |

## KOCKÁZATI SZINT

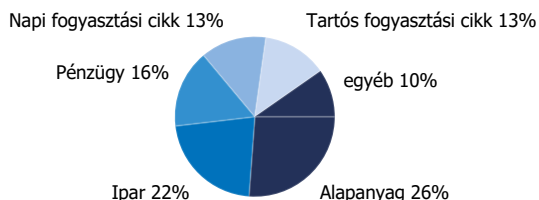
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

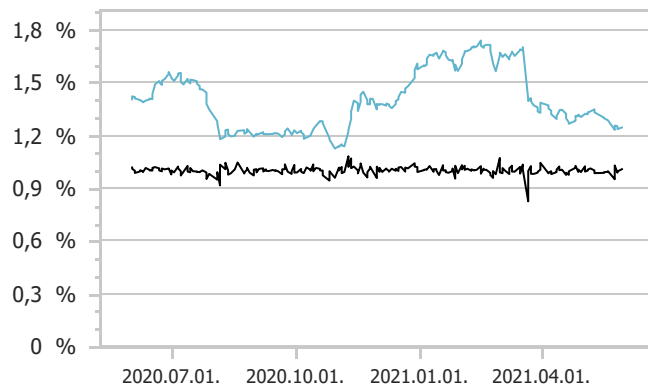
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 92,03 %         |
| Számlapénz                                     | 10,44 %         |
| Kötelezettség                                  | -2,78 %         |
| Követelés                                      | 0,32 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Istambul Részvény Befektetési Alap HUF sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 34,11 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 32,84 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus    | Partner / kibocsátó          | Lejárat |
|------------------------------|----------|------------------------------|---------|
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | részvény | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |         |
| BIRLESIK MAGAZALAR           | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR       |         |
| SISE                         | részvény | Sise Ti                      |         |
| PETKIM PETROKIMYA HOLDING SA | részvény | PETROKIMYA HOLDING SA        |         |
| Aselsan Elektronik Sanayi    | részvény | Aselsan Elektronik Sanayi    |         |

## 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.egonalapkezel.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzösség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, de referenciaindexet felülteljesítette. A török infláció még mindig nagyon magas, a devizakockázat is a szokásosnál magasabb, ezért a bankindex változatlanul alulsúlyban van. Olyan cégekben próbálunk pozíciókat felvenni, amiknek magas a dollár készpénz állományuk, és főleg az exportra orientálódnak. Ilyen cég például egy háztartásigép illetve egy nyersanyag exportőr. Bár a múlt hónapban profitot realizáltunk, de a mezőgazdasági szektor továbbra is felülsúlyban van. Az alap a hónap végére alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt     |
| Letétkezelő:                           | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe      |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.    |
| Benchmark összetétele:                 | 100% MSCI Turkey 10/40 Net Total Return USD Index |
| ISIN kód:                              | HU0000709522                                      |
| Indulás:                               | 2011.01.03                                        |
| Devizanem:                             | HUF                                               |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 3 810 212 420 HUF                                 |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 1 239 016 284 HUF                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,370414 HUF                                      |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -5,42 %   | -5,25 %   |
| 2020       | -6,38 %   | 4,39 %    |
| 2019       | 22,09 %   | 16,70 %   |
| 2018       | -36,31 %  | -37,86 %  |
| 2017       | 19,55 %   | 18,55 %   |
| 2016       | -6,27 %   | -4,78 %   |
| 2015       | -22,42 %  | -25,86 %  |
| 2014       | 41,08 %   | 38,57 %   |
| 2013       | -29,11 %  | -28,22 %  |
| 2012       | 52,45 %   | 48,47 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

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

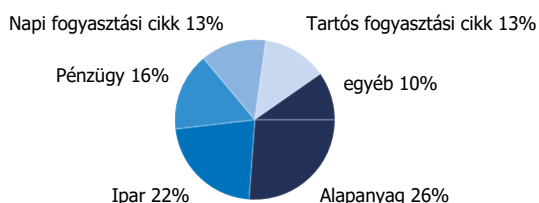
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

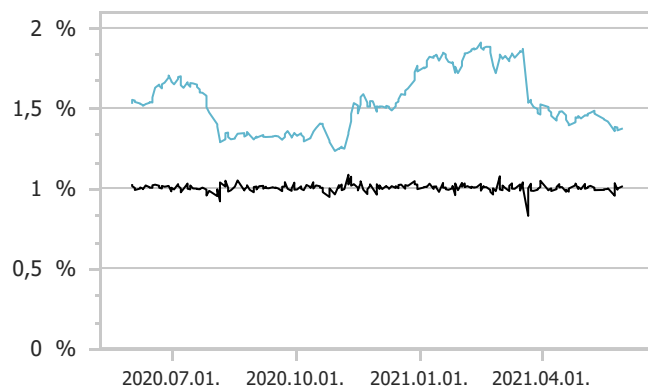
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 92,03 %         |
| Számlapénz                                     | 10,44 %         |
| Kötelezettség                                  | -2,78 %         |
| Követelés                                      | 0,32 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Istambul Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 34,12 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 32,84 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus    | Partner / kibocsátó          | Lejárat |
|------------------------------|----------|------------------------------|---------|
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | részvény | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |         |
| BIRLESIK MAGAZALAR           | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR       |         |
| SISE                         | részvény | Sise Ti                      |         |
| PETKIM PETROKIMYA HOLDING SA | részvény | PETROKIMYA HOLDING SA        |         |
| Aselsan Elektronik Sanayi    | részvény | Aselsan Elektronik Sanayi    |         |

## 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 eszközfajtáik, 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.egonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok való teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzösség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, de referenciaindexet felülteljesítette. A török infláció még mindig nagyon magas, a devizakockázat is a szokásosnál magasabb, ezért a bankindex változatlanul alulsúlyban van. Olyan cégekben próbálunk pozíciókat felvenni, amiknek magas a dollár készpénz állományuk, és főleg az exportra orientálódnak. Ilyen cég például egy háztartásigép illetve egy nyersanyag exportőr. Bár a múlt hónapban profitot realizáltunk, de a mezőgazdasági szektor továbbra is felülsúlyban van. Az alap a hónap végére alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                   |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt     |
| Letétkezelő:                       | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe      |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.    |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Turkey 10/40 Net Total Return USD Index |
| ISIN kód:                          | HU0000713151                                      |
| Indulás:                           | 2013.12.30                                        |
| Devizanem:                         | PLN                                               |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 810 212 420 HUF                                 |
| PI sorozat nettó eszközértéke:     | 5 372 PLN                                         |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,658540 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -5,48 %   | -5,12 %   |
| 2020       | -8,73 %   | 2,15 %    |
| 2019       | 18,45 %   | 12,54 %   |
| 2018       | -36,71 %  | -38,25 %  |
| 2017       | 13,18 %   | 12,08 %   |
| 2016       | -2,04 %   | -0,48 %   |
| 2015       | -21,97 %  | -25,44 %  |
| 2014       | 36,87 %   | 34,30 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

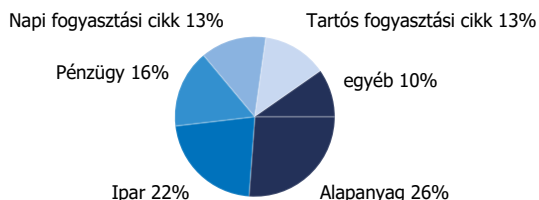
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

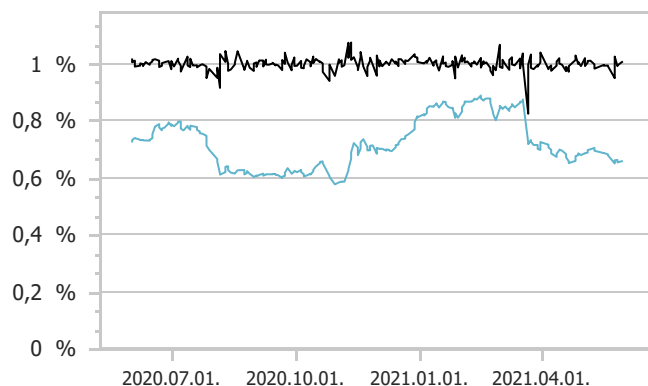
| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Nemzetközi részvények                          | 92,03 %         |
| Számlapénz                                     | 10,44 %         |
| Kötelezettség                                  | -2,78 %         |
| Követelés                                      | 0,32 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Istambul Részvény Befektetési Alap PI sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 33,63 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 32,36 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus    | Partner / kibocsátó          | Lejárat |
|------------------------------|----------|------------------------------|---------|
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | részvény | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |         |
| BIRLESIK MAGAZALAR           | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR       |         |
| SISE                         | részvény | Sise Ti                      |         |
| PETKIM PETROKIMYA HOLDING SA | részvény | PETROKIMYA HOLDING SA        |         |
| Aselsan Elektronik Sanayi    | részvény | Aselsan Elektronik Sanayi    |         |

## 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 eszközfajtáit, 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.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valódi teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzösség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, de referenciaindexet felülteljesítette. A török infláció még mindig nagyon magas, a devizakockázat is a szokásosnál magasabb, ezért a bankindex változatlanul alulsúlyban van. Olyan cégekben próbálunk pozíciókat felvenni, amiknek magas a dollár készpénz állományuk, és főleg az exportra orientálódnak. Ilyen cég például egy háztartásigép illetve egy nyersanyag exportőr. Bár a múlt hónapban profitot realizáltunk, de a mezőgazdasági szektor továbbra is felülsúlyban van. Az alap a hónap végére alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                   |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt     |
| Letétkezelő:                       | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe      |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.    |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Turkey 10/40 Net Total Return USD Index |
| ISIN kód:                          | HU0000710165                                      |
| Indulás:                           | 2012.06.18                                        |
| Devizanem:                         | PLN                                               |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 810 212 420 HUF                                 |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 7 429 270 PLN                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,531427 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -6,82 %   | -5,40 %   |
| 2020       | -9,14 %   | 2,15 %    |
| 2019       | 16,77 %   | 12,54 %   |
| 2018       | -37,22 %  | -38,25 %  |
| 2017       | 12,21 %   | 12,08 %   |
| 2016       | -3,01 %   | -0,48 %   |
| 2015       | -22,59 %  | -25,44 %  |
| 2014       | 35,04 %   | 34,30 %   |
| 2013       | -30,49 %  | -28,32 %  |

## KOCKÁZATI SZINT

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

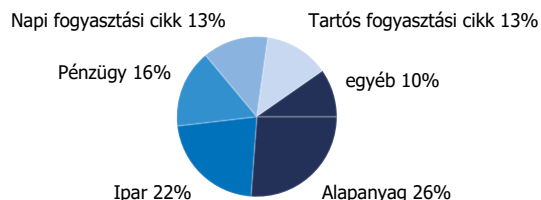
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

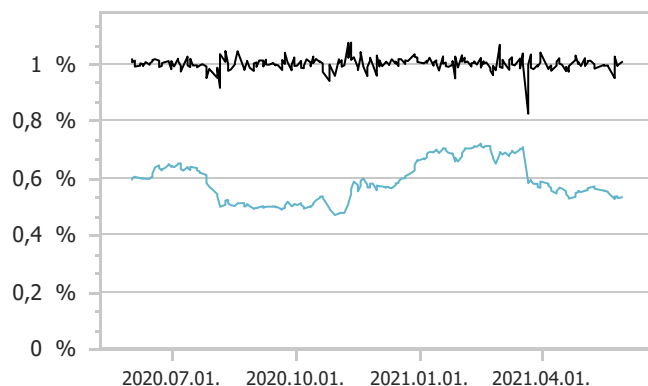
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 92,03 %         |
| Számlapénz                                     | 10,44 %         |
| Kötelezettség                                  | -2,78 %         |
| Követelés                                      | 0,32 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



Aegon Istambul Részvény Befektetési Alap PLN sorozat

Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 33,64 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 32,36 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus    | Partner / kibocsátó          | Lejárat |
|------------------------------|----------|------------------------------|---------|
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | részvény | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |         |
| BIRLESIK MAGAZALAR           | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR       |         |
| SISE                         | részvény | Sise Ti                      |         |
| PETKIM PETROKIMYA HOLDING SA | részvény | PETROKIMYA HOLDING SA        |         |
| Aselsan Elektronik Sanayi    | részvény | Aselsan Elektronik Sanayi    |         |

## 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 eszközfajtáit, 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 Befektetési 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.egonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap negatív hozamot ért el májusban, de referenciaindexet felülteljesítette. A török infláció még mindig nagyon magas, a devizakockázat is a szokásosnál magasabb, ezért a bankindex változatlanul alulsúlyban van. Olyan cégekben próbálunk pozíciókat felvenni, amiknek magas a dollár készpénz állományuk, és főleg az exportra orientálódnak. Ilyen cég például egy háztartásigép illetve egy nyersanyag exportőr. Bár a múlt hónapban profitot realizáltunk, de a mezőgazdasági szektor továbbra is felülsúlyban van. Az alap a hónap végére alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                   |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt     |
| Letétkezelő:                       | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe      |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.    |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Turkey 10/40 Net Total Return USD Index |
| ISIN kód:                          | HU0000710173                                      |
| Indulás:                           | 2012.02.20                                        |
| Devizanem:                         | TRY                                               |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 3 810 212 420 HUF                                 |
| TRY sorozat nettó eszközértéke:    | 26 620 TRY                                        |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,159448 TRY                                      |

## FORGALMAZÓK

Aegon Turkey Emeklilik ve Hayat A.Ş

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 8,65 %    | 10,11 %   |
| 2020       | 15,81 %   | 30,34 %   |
| 2019       | 30,26 %   | 25,51 %   |
| 2018       | -18,46 %  | -19,95 %  |
| 2017       | 43,90 %   | 43,77 %   |
| 2016       | 9,05 %    | 11,88 %   |
| 2015       | -12,41 %  | -15,63 %  |
| 2014       | 26,42 %   | 25,81 %   |
| 2013       | -15,13 %  | -12,46 %  |

## KOCKÁZATI SZINT

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

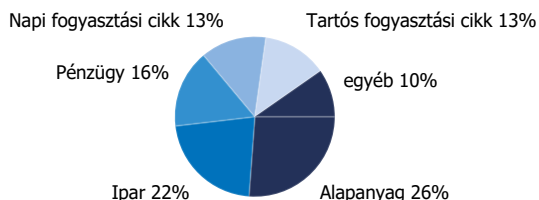
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat



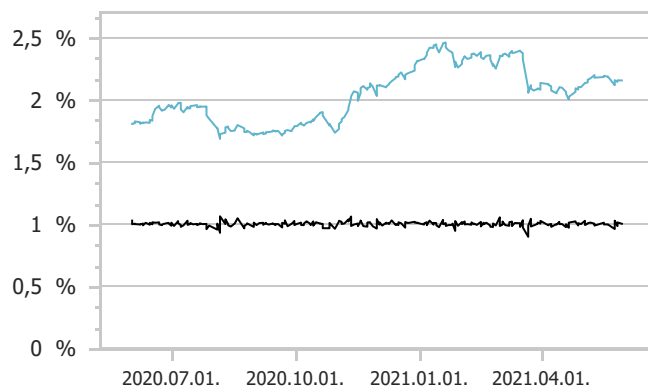
| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Nemzetközi részvények                          | 92,03 %         |
| Számlapénz                                     | 10,44 %         |
| Kötelezettség                                  | -2,78 %         |
| Követelés                                      | 0,32 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Istambul Részvény Befektetési Alap TRY sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 25,52 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 24,84 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus    | Partner / kibocsátó          | Lejárat |
|------------------------------|----------|------------------------------|---------|
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | részvény | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |         |
| BIRLESIK MAGAZALAR           | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR       |         |
| SISE                         | részvény | Sise Ti                      |         |
| PETKIM PETROKIMYA HOLDING SA | részvény | PETROKIMYA HOLDING SA        |         |
| Aselsan Elektronik Sanayi    | részvény | Aselsan Elektronik Sanayi    |         |

## 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 eszközfajtáit, 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 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 Befektetési 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.egonalapkezel.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos tüneteket, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzösség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. Az alap változatlanul felülsúlyos az osztrák és a magyar piacon, ezzel szemben a cseh és a román kitétség alulsúlyos, a lengyel szinten van. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. A hónap folyamán a bankszektor alulsúlyát csökkentettük, így a közműszektor a legnagyobb alulsúly az alapban. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben 110%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdékon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénytőzsdékon tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. 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 értékpapírokat 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.

## 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:                          | HU0000717392                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Indulás:                           | 2016.09.01                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Devizanem:                         | CZK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 19 625 127 885 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | 126 668 CZK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,266675 CZK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## FORGALMAZÓK

Patria Finance, a.s.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,11 %    | 5,33 %    |
| 2020       | -11,79 %  | -11,61 %  |
| 2019       | 6,30 %    | 7,38 %    |
| 2018       | -10,74 %  | -10,42 %  |
| 2017       | 19,60 %   | 18,61 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

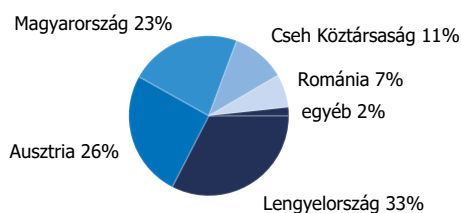
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

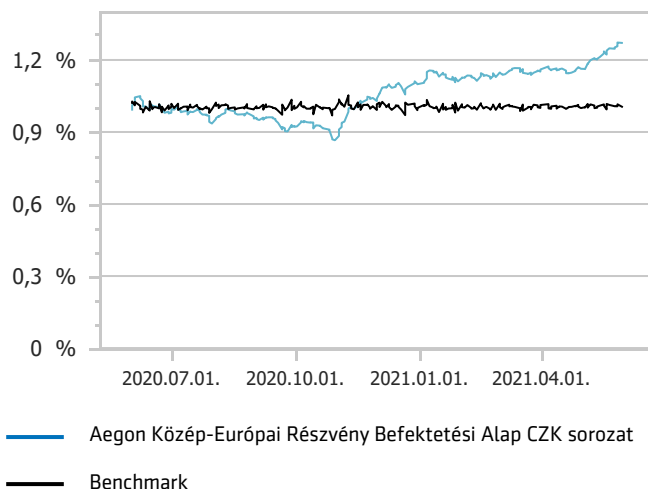
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 70,65 %         |
| Magyar részvények                              | 20,89 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 1,14 %          |
| Számlapénz                                     | 7,27 %          |
| Követelés                                      | 0,19 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,13 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,83 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 120,83 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 20,52 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 20,68 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa               | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|-----------------------------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|
| OTP Bank törzsrészvény      | részvény  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| Erste Bank                  | részvény  | ERSTE BANK AG                                      |               |
| OMV                         | részvény  | OMV AV                                             |               |

## 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 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 Befektetési 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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos tüneteket, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valódi teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. Az alap változatlanul felülsúlyos az osztrák és a magyar piacon, ezzel szemben a cseh és a román kitétségek alulsúlyos, a lengyel szinten van. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. A hónap folyamán a bankszektor alulsúlyát csökkentettük, így a közműszektor a legnagyobb alulsúly az alapon. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben 110%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéken való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénytőzsdéi kitétséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. 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.

## 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:                           | HU0000705926                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Indulás:                            | 2007.10.29                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Devizanem:                          | EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 19 625 127 885 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:     | 2 599 693 EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 4,897854 EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -0,01 %   | -1,65 %   |
| 2020       | -14,89 %  | -14,70 %  |
| 2019       | 7,88 %    | 8,98 %    |
| 2018       | -11,48 %  | -11,17 %  |
| 2017       | 26,40 %   | 25,36 %   |
| 2016       | 8,01 %    | 6,67 %    |
| 2015       | -0,97 %   | -2,27 %   |
| 2014       | -3,18 %   | -5,06 %   |
| 2013       | -3,93 %   | -6,47 %   |
| 2012       | 25,63 %   | 22,42 %   |
| 2011       | -19,88 %  | -27,34 %  |

## KOCKÁZATI SZINT

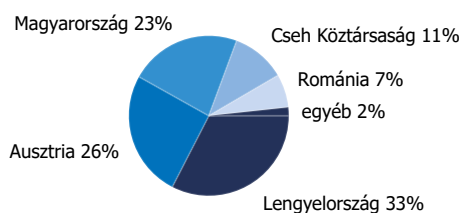
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

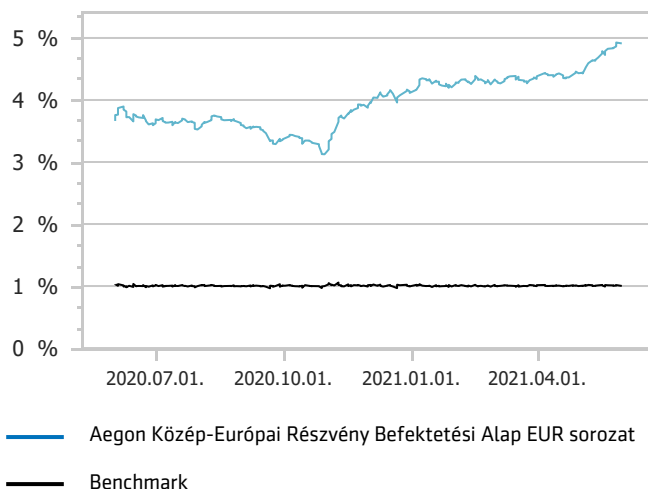
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 70,65 %         |
| Magyar részvények                              | 20,89 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 1,14 %          |
| Számlapénz                                     | 7,27 %          |
| Követelés                                      | 0,19 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,13 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,83 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 120,83 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 23,02 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 23,13 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa               | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|-----------------------------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|
| OTP Bank törzsrészvény      | részvény  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| Erste Bank                  | részvény  | ERSTE BANK AG                                      |               |
| OMV                         | részvény  | OMV AV                                             |               |

## 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 eszközjait, 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 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.aegonalapkezo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos tüneteket, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. Az alap változatlanul felülsúlyos az osztrák és a magyar piacon, ezzel szemben a cseh és a román kitétségek alulsúlyos, a lengyel szinten van. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. A hónap folyamán a bankszektor alulsúlyát csökkentettük, így a közműszektor a legnagyobb alulsúly az alapon. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben 110%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéken való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénytőzsdéi kitétséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. 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.

## 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:                           | HU0000702501                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Indulás:                            | 1998.03.16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Devizanem:                          | HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 19 625 127 885 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:     | 4 450 868 635 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 6,373926 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 8,31 %    | 1,98 %    |
| 2020       | -5,95 %   | -5,77 %   |
| 2019       | 10,90 %   | 12,03 %   |
| 2018       | -8,23 %   | -7,91 %   |
| 2017       | 26,04 %   | 25,00 %   |
| 2016       | 7,31 %    | 5,96 %    |
| 2015       | -1,48 %   | -2,82 %   |
| 2014       | 2,70 %    | 0,69 %    |
| 2013       | -2,03 %   | -4,66 %   |
| 2012       | 17,67 %   | 14,61 %   |
| 2011       | -16,30 %  | -18,90 %  |

## KOCKÁZATI SZINT

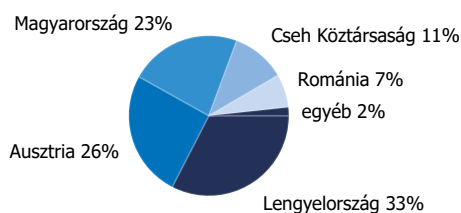
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

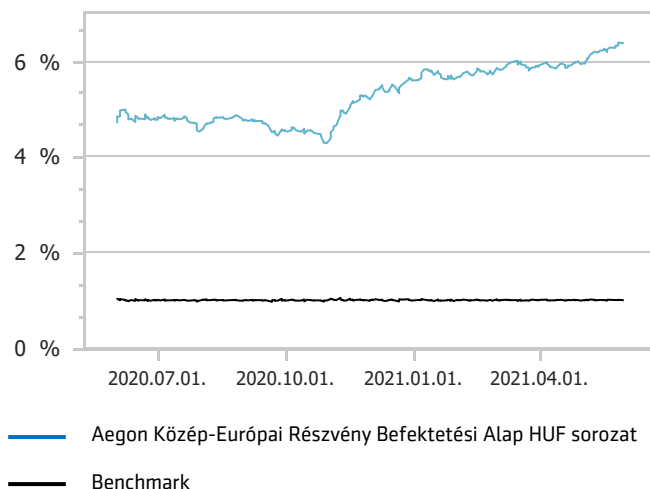
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 70,65 %         |
| Magyar részvények                              | 20,89 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 1,14 %          |
| Számlapénz                                     | 7,27 %          |
| Követelés                                      | 0,19 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,13 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,83 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 120,83 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 19,87 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 19,88 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa               | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|-----------------------------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|
| OTP Bank törzsrészvény      | részvény  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| Erste Bank                  | részvény  | ERSTE BANK AG                                      |               |
| OMV                         | részvény  | OMV AV                                             |               |

## 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 eszközfajtáit, 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 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 Befektetési 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.aegonalapkezo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. Az alap változatlanul felülsúlyos az osztrák és a magyar piacon, ezzel szemben a cseh és a román kitétségek alulsúlyos, a lengyel szinten van. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. A hónap folyamán a bankszektor alulsúlyát csökkentettük, így a közműszektor a legnagyobb alulsúly az alapban. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben 110%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéken való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénytőzsdéi kitétséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. 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.

## 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:                              | HU0000709530                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Indulás:                               | 2011.01.11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Devizanem:                             | HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 19 625 127 885 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 14 267 211 972 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 6,925577 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,33 %    | 2,26 %    |
| 2020       | -5,23 %   | -5,77 %   |
| 2019       | 11,98 %   | 12,03 %   |
| 2018       | -7,46 %   | -7,91 %   |
| 2017       | 27,00 %   | 25,00 %   |
| 2016       | 8,12 %    | 5,96 %    |
| 2015       | -0,80 %   | -2,82 %   |
| 2014       | 3,53 %    | 0,69 %    |
| 2013       | -1,31 %   | -4,66 %   |
| 2012       | 18,51 %   | 14,61 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

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

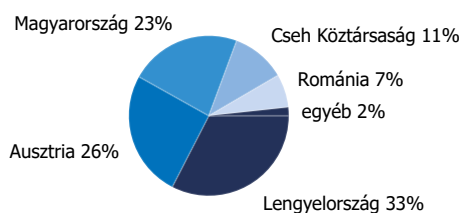
← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →



## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

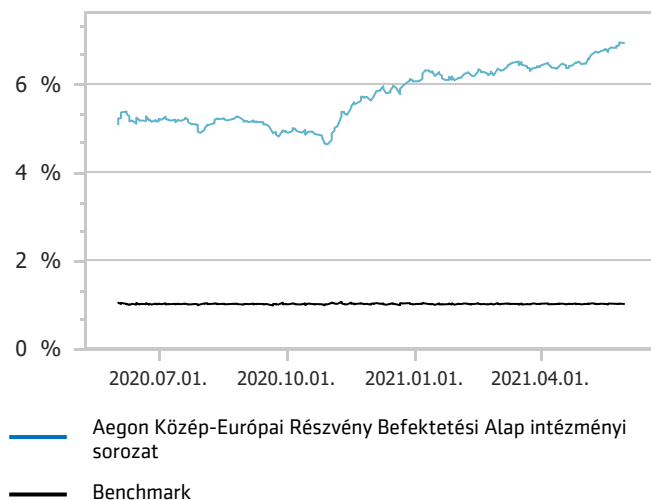
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 70,65 %         |
| Magyar részvények                              | 20,89 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 1,14 %          |
| Számlapénz                                     | 7,27 %          |
| Követelés                                      | 0,19 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,13 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 18,83 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 120,83 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 19,86 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 19,88 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa               | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat       |
|-----------------------------|-----------|----------------------------------------------------|---------------|
| OTP Bank törzsrészvény      | részvény  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |               |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun                                     | 2021. 06. 18. |
| Erste Bank                  | részvény  | ERSTE BANK AG                                      |               |
| OMV                         | részvény  | OMV AV                                             |               |

## 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 eszközfajtáit, 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@aeon.hu | www.aegonalapkezo.hu



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a lengyel kötvénypiacon hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. A 3 éves lejáraton 23-, az 5 éves lejáraton 36-, a 10 éves lejáraton pedig 19 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok a hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP az első negyedévben 1,1%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, így az év/év növekedés a várakozásokat felülmúlva -0,9% lett. A májusi várakozások szerint idén 4,3%-kal növekedhet a lengyel gazdaság, 2022-ben pedig 5%-os gazdasági növekedés várható. A második negyedéves GDP növekedést 8,5%-ról felfelé 9,2%-ra, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig ugyancsak felfelé 4,1%-ról 4,2%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke májusban az előzetes becslések szerint a várakozásokkal összhangban 4,8%-ra gyorsult. A két legfőbb árfelhajtó tényező az üzemanyagok és az élelmiszerek voltak. Az inflációs nyomás így továbbra is magas marad Lengyelországban, melynek kapcsán a Monetáris Tanács néhány tagja már elkezdte jelezni a kamatemelés szükségességét, melyre ugyan még sokat várhatunk a konszenzus szerint, mégis javarészt ez állt a májusi hozamemelkedés mögött. A beszerzési menedzserindex értéke májusban nagyot emelkedett, az áprilisi 53,7 pontról 57,2 pontra nőtt, mely így a piaci várakozásokat is felülmúlta. Az index összes komponense pozitívan járult hozzá az értékhez. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 44,5%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Hó/hó viszonylatban pedig 9,2%-os csökkenést láthattunk márciushoz képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 12 572,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 2,35%-ra mérséklődött. Az alap alulsúlyt tartott lengyel durációban, mely kedvező döntésnek bizonyult.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% TBSP Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000705256                                   |
| Indulás:                           | 2007.05.11                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 14 934 886 939 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 706 708 096 HUF                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,805704 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,29 %    | 6,82 %    |
| 2020       | 7,66 %    | 8,75 %    |
| 2019       | 6,92 %    | 7,79 %    |
| 2018       | 4,20 %    | 5,33 %    |
| 2017       | 9,53 %    | 10,82 %   |
| 2016       | -4,68 %   | -4,08 %   |
| 2015       | -0,35 %   | 1,10 %    |
| 2014       | 11,85 %   | 12,94 %   |
| 2013       | -0,50 %   | 2,13 %    |
| 2012       | 12,10 %   | 15,01 %   |
| 2011       | 8,99 %    | 9,57 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

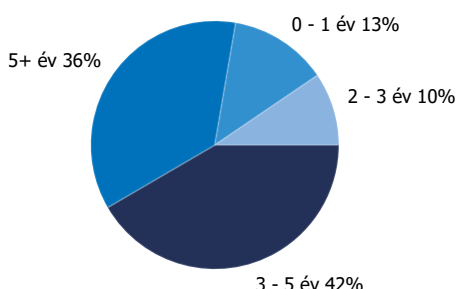
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 59,07 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 36,24 %         |
| Számlapénz                           | 4,70 %          |
| Kötelezettség                        | -0,05 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,05 %          |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 16,74 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 106,96 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

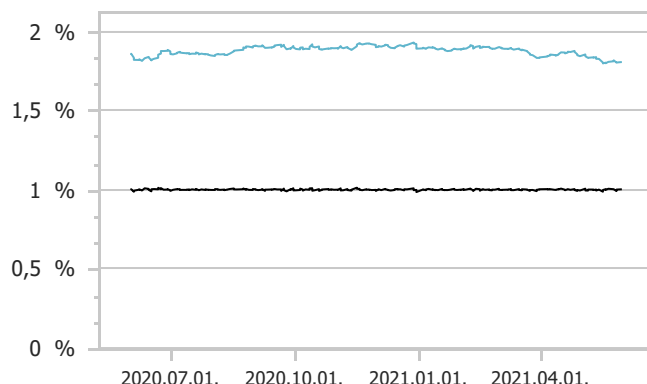
|                                                    |
|----------------------------------------------------|
| POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)             |
| BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego) |
| POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)             |
| POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)              |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 6,52 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 6,51 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 4,19 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,44 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus    | Partner / kibocsátó         | Lejárat       |
|------------------------|----------|-----------------------------|---------------|
| POLGB 2024/10/25 2,25% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2024. 10. 25. |
| BGOSK 07/03/25 1.25%   | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2025. 07. 03. |
| POLGB 2021/07/25 1,75% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2021. 07. 25. |
| POLGB 2027/07/25 2,5%  | kamatozó | Lengyel Állam               | 2027. 07. 25. |
| POLGB 2030/10/25 1,25% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2030. 10. 25. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a lengyel kötvénypiacon hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. A 3 éves lejáraton 23-, az 5 éves lejáraton 36-, a 10 éves lejáraton pedig 19 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok a hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP az első negyedévben 1,1%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, így az év/év növekedés a várakozásokat felülmúlva -0,9% lett. A májusi várakozások szerint idén 4,3%-kal növekedhet a lengyel gazdaság, 2022-ben pedig 5%-os gazdasági növekedés várható. A második negyedéves GDP növekedést 8,5%-ról felfelé 9,2%-ra, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig ugyancsak felfelé 4,1%-ról 4,2%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke májusban az előzetes becslések szerint a várakozásokkal összhangban 4,8%-ra gyorsult. A két legfőbb árfelhajtó tényező az üzemanyagok és az élelmiszerek voltak. Az inflációs nyomás így továbbra is magas marad Lengyelországban, melynek kapcsán a Monetáris Tanács néhány tagja már elkezdte jelezni a kamatemelés szükségességét, melyre ugyan még sokat várhatunk a konszenzus szerint, mégis javarészt ez állt a májusi hozamemelkedés mögött. A beszerzési menedzserindex értéke májusban nagyot emelkedett, az áprilisi 53,7 pontról 57,2 pontra nőtt, mely így a piaci várakozásokat is felülmúlta. Az index összes komponense pozitívan járult hozzá az értékhez. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 44,5%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Hó/hó viszonylatban pedig 9,2%-os csökkenést láthattunk márciushoz képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 12 572,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 2,35%-ra mérséklődött. Az alap alulsúlyt tartott lengyel durációban, mely kedvező döntésnek bizonyult.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% TBSP Index                                |
| ISIN kód:                              | HU0000710942                                   |
| Indulás:                               | 2012.08.07                                     |
| Devizanem:                             | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 14 934 886 939 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 127 676 526 PLN                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,375917 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,69 %    | 4,25 %    |
| 2020       | 6,00 %    | 6,42 %    |
| 2019       | 3,73 %    | 3,94 %    |
| 2018       | 4,17 %    | 4,67 %    |
| 2017       | 4,17 %    | 4,77 %    |
| 2016       | 0,22 %    | 0,25 %    |
| 2015       | 0,83 %    | 1,68 %    |
| 2014       | 9,56 %    | 9,45 %    |
| 2013       | 0,46 %    | 1,99 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

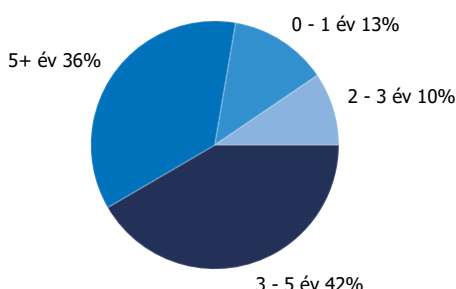
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 59,07 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 36,24 %         |
| Számlapénz                           | 4,70 %          |
| Kötelezettség                        | -0,05 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,05 %          |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 16,74 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 106,96 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

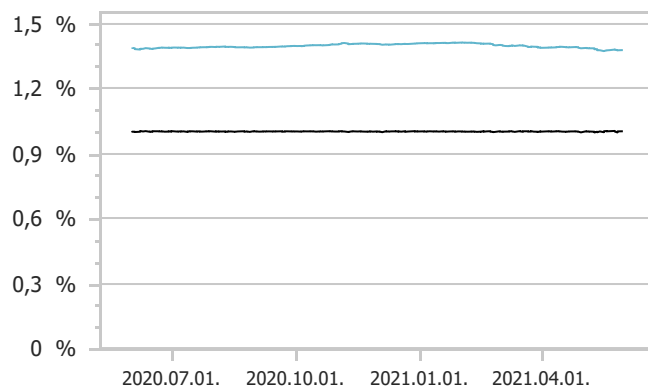
|                                                    |
|----------------------------------------------------|
| POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)             |
| BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego) |
| POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)             |
| POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)              |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,89 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 2,13 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 4,19 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,44 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus    | Partner / kibocsátó         | Lejárat       |
|------------------------|----------|-----------------------------|---------------|
| POLGB 2024/10/25 2,25% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2024. 10. 25. |
| BGOSK 07/03/25 1.25%   | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2025. 07. 03. |
| POLGB 2021/07/25 1,75% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2021. 07. 25. |
| POLGB 2027/07/25 2,5%  | kamatozó | Lengyel Állam               | 2027. 07. 25. |
| POLGB 2030/10/25 1,25% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2030. 10. 25. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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.egonalapkezelo.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a lengyel kötvénypiacon hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. A 3 éves lejáraton 23-, az 5 éves lejáraton 36-, a 10 éves lejáraton pedig 19 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok a hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP az első negyedévben 1,1%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, így az év/év növekedés a várakozásokat felülmúlva -0,9% lett. A májusi várakozások szerint idén 4,3%-kal növekedhet a lengyel gazdaság, 2022-ben pedig 5%-os gazdasági növekedés várható. A második negyedéves GDP növekedést 8,5%-ról felfelé 9,2%-ra, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig ugyancsak felfelé 4,1%-ról 4,2%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke májusban az előzetes becslések szerint a várakozásokkal összhangban 4,8%-ra gyorsult. A két legfőbb árfelhajtó tényező az üzemanyagok és az élelmiszerek voltak. Az inflációs nyomás így továbbra is magas marad Lengyelországban, melynek kapcsán a Monetáris Tanács néhány tagja már elkezdte jelezni a kamatemelés szükségességét, melyre ugyan még sokat várhatunk a konszenzus szerint, mégis javarészt ez állt a májusi hozamemelkedés mögött. A beszerzési menedzserindex értéke májusban nagyot emelkedett, az áprilisi 53,7 pontról 57,2 pontra nőtt, mely így a piaci várakozásokat is felülmúlta. Az index összes komponense pozitívan járult hozzá az értékhez. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 44,5%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Hó/hó viszonylatban pedig 9,2%-os csökkenést láthattunk márciushoz képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 12 572,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 2,35%-ra mérséklődött. Az alap alulsúlyt tartott lengyel durációban, mely kedvező döntésnek bizonyult.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% TBSP Index                                |
| ISIN kód:                          | HU0000713565                                   |
| Indulás:                           | 2014.03.28                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 14 934 886 939 HUF                             |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | 55 440 319 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,218861 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 2,80 %    | 3,87 %    |
| 2020       | 5,35 %    | 6,42 %    |
| 2019       | 3,10 %    | 3,94 %    |
| 2018       | 3,55 %    | 4,67 %    |
| 2017       | 3,56 %    | 4,77 %    |
| 2016       | -0,38 %   | 0,25 %    |
| 2015       | 0,22 %    | 1,68 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

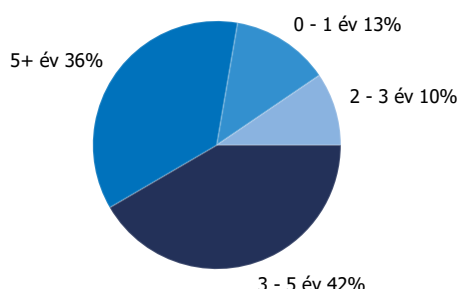
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 59,07 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 36,24 %         |
| Számlapénz                           | 4,70 %          |
| Kötelezettség                        | -0,05 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,05 %          |
| Követelés                            | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 16,74 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 106,96 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

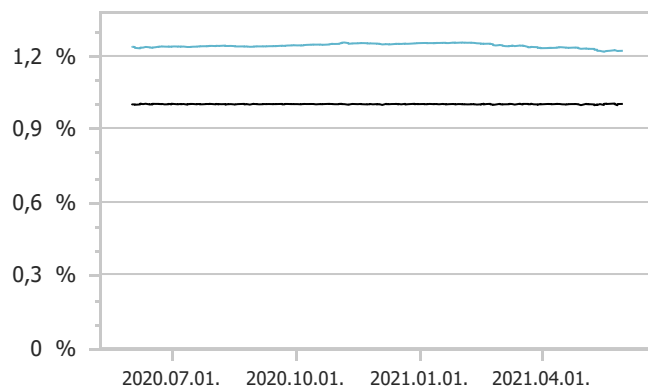
|                                                    |
|----------------------------------------------------|
| POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)             |
| BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego) |
| POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)             |
| POLGB 2027/07/25 2,5% (Lengyel Állam)              |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap P sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,89 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 2,13 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 4,19 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,44 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus    | Partner / kibocsátó         | Lejárat       |
|------------------------|----------|-----------------------------|---------------|
| POLGB 2024/10/25 2,25% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2024. 10. 25. |
| BGOSK 07/03/25 1.25%   | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2025. 07. 03. |
| POLGB 2021/07/25 1,75% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2021. 07. 25. |
| POLGB 2027/07/25 2,5%  | kamatozó | Lengyel Állam               | 2027. 07. 25. |
| POLGB 2030/10/25 1,25% | kamatozó | Lengyel Állam               | 2030. 10. 25. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelő.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a lengyel kötvénypiacon hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. A 3 éves lejáraton 23-, az 5 éves lejáraton 36-, a 10 éves lejáraton pedig 19 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok a hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP az első negyedévben 1,1%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, így az év/év növekedés a várakozásokat felülmúlva -0,9% lett. A májusi várakozások szerint idén 4,3%-kal növekedhet a lengyel gazdaság, 2022-ben pedig 5%-os gazdasági növekedés várható. A második negyedéves GDP növekedést 8,5%-ról felfelé 9,2%-ra, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig ugyancsak felfelé 4,1%-ról 4,2%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke májusban az előzetes becslések szerint a várakozásokkal összhangban 4,8%-ra gyorsult. A két legfőbb árfelhajtó tényező az üzemanyagok és az élelmiszerek voltak. Az inflációs nyomás így továbbra is magas marad Lengyelországban, melynek kapcsán a Monetáris Tanács néhány tagja már elkezdte jelezni a kamatemelés szükségességét, melyre ugyan még sokat várhatunk a konszenzus szerint, mégis javarészt ez állt a májusi hozamemelkedés mögött. A beszerzési menedzserindex értéke májusban nagyot emelkedett, az áprilisi 53,7 pontról 57,2 pontra nőtt, mely így a piaci várakozásokat is felülmúlta. Az index összes komponense pozitívan járult hozzá az értékhez. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 44,5%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Hó/hó viszonylatban pedig 9,2%-os csökkenést láthatunk márciushoz képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 12 572,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 2,35%-ra mérséklődött.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkor tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje (WAM) a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% WIBID 1M Index                            |
| ISIN kód:                              | HU0000711619                                   |
| Indulás:                               | 2012.10.26                                     |
| Devizanem:                             | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 114 573 525 PLN                                |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 315 347 PLN                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,114581 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,27 %    | 1,53 %    |
| 2020       | 0,14 %    | 0,42 %    |
| 2019       | 0,78 %    | 1,18 %    |
| 2018       | 0,98 %    | 1,45 %    |
| 2017       | 1,12 %    | 1,47 %    |
| 2016       | 0,99 %    | 1,44 %    |
| 2015       | 1,12 %    | 1,53 %    |
| 2014       | 2,25 %    | 2,23 %    |
| 2013       | 3,10 %    | 2,71 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →



## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                    | 62,75 %         |
| Kincstárjegyek                    | 10,84 %         |
| Betét                             | 18,25 %         |
| Számlapénz                        | 9,26 %          |
| Kötelezettség                     | -0,79 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,30 %         |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 22,36 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 100,12 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

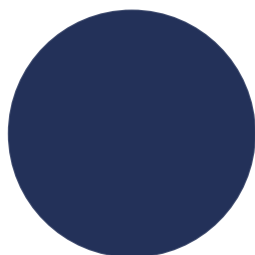
POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)

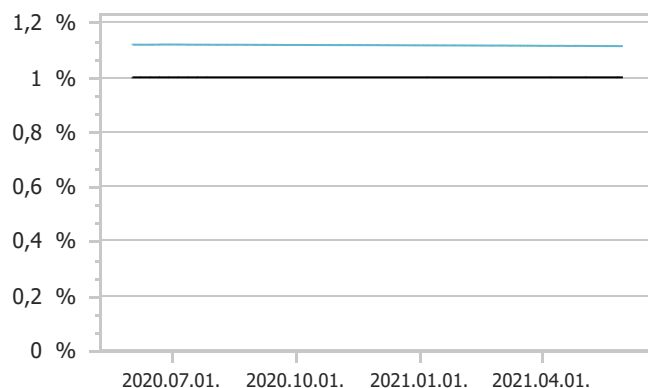
## Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat

Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 0,09 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,00 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,25 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus        | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|------------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| POLGB 2021/07/25 1,75% | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2021. 07. 25. |
| POLGB 2021/10/25 5,75% | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2021. 10. 25. |
| POLGB 2022/04/25 2,25% | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2022. 04. 25. |
| PLN Betét              | Betét        | Citibank Hun                     | 2021. 06. 07. |
| HUF Betét              | Betét        | OTP Bank                         | 2021. 06. 01. |
| D210609                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 06. 09. |
| D210630                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 06. 30. |
| D210602                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 06. 02. |
| D210707                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 07. 07. |
| D210714                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 07. 14. |

## 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 eszközfajtáit, 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 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



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban a lengyel kötvénypiacon hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. A 3 éves lejáraton 23-, az 5 éves lejáraton 36-, a 10 éves lejáraton pedig 19 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok a hó elejéhez viszonyítva. A gazdasági adatokra tovább lépve, a lengyel GDP az első negyedévben 1,1%-kal növekedett az előző negyedévhez képest, így az év/év növekedés a várakozásokat felülmúlva -0,9% lett. A májusi várakozások szerint idén 4,3%-kal növekedhet a lengyel gazdaság, 2022-ben pedig 5%-os gazdasági növekedés várható. A második negyedéves GDP növekedést 8,5%-ról felfelé 9,2%-ra, a harmadik negyedéves GDP növekedést pedig ugyancsak felfelé 4,1%-ról 4,2%-ra módosították. Az infláció év/év alapú értéke májusban az előzetes becslések szerint a várakozásokkal összhangban 4,8%-ra gyorsult. A két legfőbb árfelhajtó tényező az üzemanyagok és az élelmiszerek voltak. Az inflációs nyomás így továbbra is magas marad Lengyelországban, melynek kapcsán a Monetáris Tanács néhány tagja már elkezdte jelezni a kamatemelés szükségességét, melyre ugyan még sokat várhatunk a konszenzus szerint, mégis javarészt ez állt a májusi hozamemelkedés mögött. A beszerzési menedzserindex értéke májusban nagyot emelkedett, az áprilisi 53,7 pontról 57,2 pontra nőtt, mely így a piaci várakozásokat is felülmúlta. Az index összes komponense pozitívan járult hozzá az értékhez. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 44,5%-os növekedést produkált, melyet nagymértékben elősegített a tavalyi alacsony bázis. Hó/hó viszonylatban pedig 9,2%-os csökkenést láthatunk márciushoz képest. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 12 572,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 2,35%-ra mérséklődött.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkor tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje (WAM) a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% WIBID 1M Index                            |
| ISIN kód:                          | HU0000711601                                   |
| Indulás:                           | 2012.10.26                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 114 573 525 PLN                                |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 114 258 178 PLN                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,093295 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie Spolka

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,04 %    | 1,53 %    |
| 2020       | -0,07 %   | 0,42 %    |
| 2019       | 0,57 %    | 1,18 %    |
| 2018       | 0,78 %    | 1,45 %    |
| 2017       | 0,92 %    | 1,47 %    |
| 2016       | 0,79 %    | 1,44 %    |
| 2015       | 0,92 %    | 1,53 %    |
| 2014       | 1,85 %    | 2,23 %    |
| 2013       | 2,89 %    | 2,71 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                    | 62,75 %         |
| Kincstárjegyek                    | 10,84 %         |
| Betét                             | 18,25 %         |
| Számlapénz                        | 9,26 %          |
| Kötelezettség                     | -0,79 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,30 %         |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 22,36 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 100,12 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

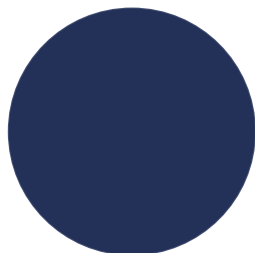
POLGB 2021/07/25 1,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2021/10/25 5,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)

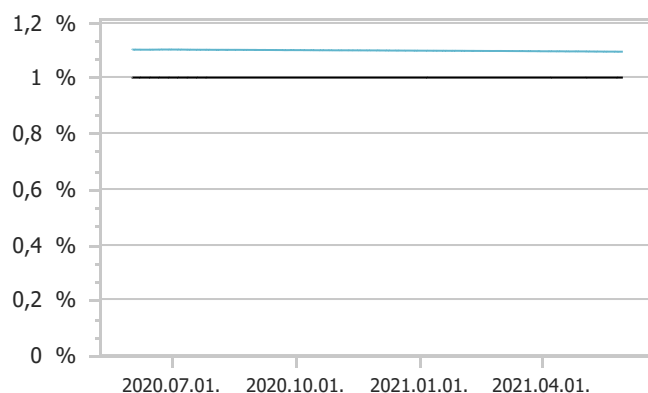
## Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap PLN sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 0,09 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,00 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,25 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,25 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus        | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|------------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| POLGB 2021/07/25 1,75% | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2021. 07. 25. |
| POLGB 2021/10/25 5,75% | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2021. 10. 25. |
| POLGB 2022/04/25 2,25% | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2022. 04. 25. |
| PLN Betét              | Betét        | Citibank Hun                     | 2021. 06. 07. |
| HUF Betét              | Betét        | OTP Bank                         | 2021. 06. 01. |
| D210609                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 06. 09. |
| D210630                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 06. 30. |
| D210602                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 06. 02. |
| D210707                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 07. 07. |
| D210714                | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2021. 07. 14. |

## 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 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 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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezet az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valódi teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. A hónap folyamán profitot realizáltunk a banki pozíciókon. A részvény-árkitettséget tovább növeltük, és csökkentettünk a telekom szektor pozíciókon. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. Áprilisban a mid-cap szektor változatlanul felül súlyban volt a large-cap kitettséggel szemben. A gazdasági lezárások ellenére úgy gondoljuk, hogy a lengyel gazdaság jól fog teljesíteni a következő hónapokban, ezért az alap enyhe felül súlyban van a referenciaindexszel szemben 104%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Poland IMI Loc Net                   |
| ISIN kód:                          | HU0000710843                                   |
| Indulás:                           | 2012.01.03                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 89 288 879 PLN                                 |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 2 244 263 433 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,423061 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,82 %    | 2,62 %    |
| 2020       | -6,59 %   | -7,85 %   |
| 2019       | 0,01 %    | -0,29 %   |
| 2018       | -10,05 %  | -10,92 %  |
| 2017       | 28,61 %   | 28,15 %   |
| 2016       | 6,87 %    | 4,66 %    |
| 2015       | -11,01 %  | -12,48 %  |
| 2014       | 1,62 %    | 1,10 %    |
| 2013       | -0,37 %   | -1,33 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

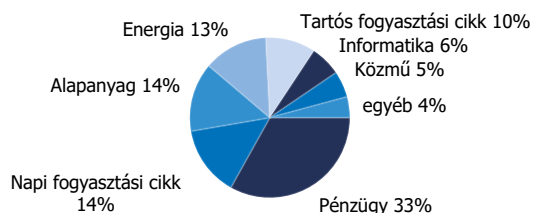
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

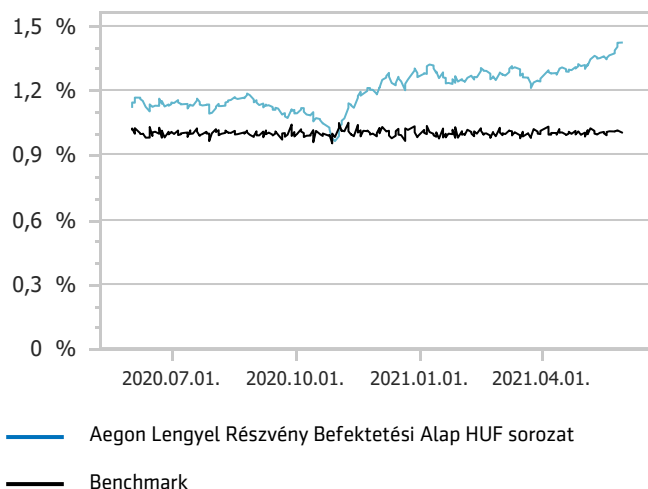
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 94,98 %         |
| Magyar részvények                              | 1,84 %          |
| Követelés                                      | 2,94 %          |
| Számlapénz                                     | 2,20 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,95 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,03 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 106,69 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| KGHM Polska SA                                 |                 |
| PKO Bank                                       |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 23,43 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 23,50 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                 | Típus     | Partner / kibocsátó           | Lejárat       |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
| KGHM Polska SA                | részvény  | KGHM Polska SA                |               |
| PKO Bank                      | részvény  | PKO Bank                      |               |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény  | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ |               |
| Dino Polska SA                | részvény  | DINO POLSKA SA                |               |
| MIDWIG INDEX FUT Jun21 Vétel  | derivatív | Erste Bef. Hun                | 2021. 06. 18. |

## 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 eszközjait, 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 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@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. A hónap folyamán profitot realizáltunk a banki pozíciókon. A rézbánya-kitettséget tovább növeltük, és csökkentettünk a telekom szektor pozíciókon. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. Áprilisban a mid-cap szektor változatlanul felül súlyban volt a large-cap kitettséggel szemben. A gazdasági lezárások ellenére úgy gondoljuk, hogy a lengyel gazdaság jól fog teljesíteni a következő hónapokban, ezért az alap enyhe felül súlyban van a referenciaindexszel szemben 104%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | 100% MSCI Poland IMI Loc Net                   |
| ISIN kód:                              | HU0000710850                                   |
| Indulás:                               | 2011.11.18                                     |
| Devizanem:                             | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 89 288 879 PLN                                 |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 49 445 121 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,346900 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Zycie Spółka

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,17 %    | 1,61 %    |
| 2020       | -8,26 %   | -9,83 %   |
| 2019       | -3,36 %   | -3,85 %   |
| 2018       | -10,44 %  | -11,48 %  |
| 2017       | 21,83 %   | 21,15 %   |
| 2016       | 11,88 %   | 9,38 %    |
| 2015       | -10,34 %  | -11,98 %  |
| 2014       | -0,78 %   | -2,02 %   |
| 2013       | 0,69 %    | -1,47 %   |
| 2012       | 24,40 %   | 16,71 %   |

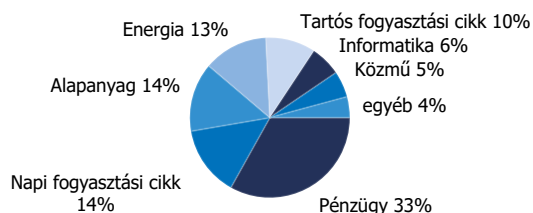
## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

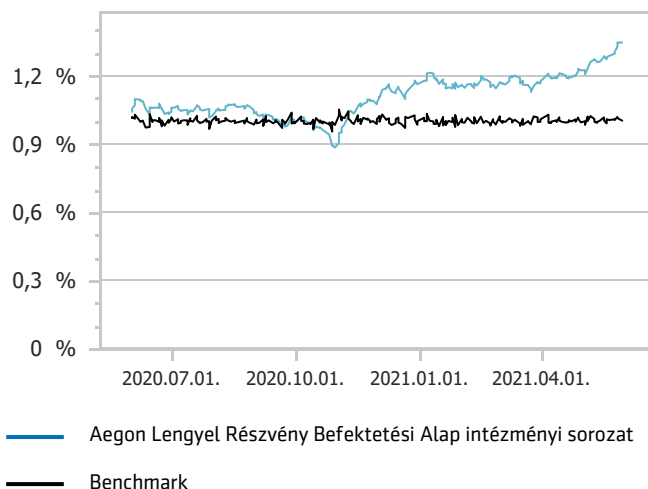
| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE                      |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
| Nemzetközi részvények                          | 94,98 %         |
| Magyar részvények                              | 1,84 %          |
| Követelés                                      | 2,94 %          |
| Számlapénz                                     | 2,20 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,95 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,03 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 106,69 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| KGHM Polska SA                                 |                 |
| PKO Bank                                       |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 23,20 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 23,38 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                 | Típus     | Partner / kibocsátó           | Lejárat       |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
| KGHM Polska SA                | részvény  | KGHM Polska SA                |               |
| PKO Bank                      | részvény  | PKO Bank                      |               |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény  | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ |               |
| Dino Polska SA                | részvény  | DINO POLSKA SA                |               |
| MIDWIG INDEX FUT Jun21 Vétel  | derivatív | Erste Bef. Hun                | 2021. 06. 18. |

## 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 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 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.egonalapkezel.hu

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptomákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfoghatóságára utal. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexszel azonosan teljesített. A hónap folyamán profitot realizáltunk a banki pozíciókon. A részvények kitétséget tovább növeltük, és csökkentettünk a telekom szektor pozíciókon. Az alap részt vett a PETCO tőzsdei bevezetésében. Áprilisban a mid-cap szektor változatlanul felül súlyban volt a large-cap kitétséggel szemben. A gazdasági lezárások ellenére úgy gondoljuk, hogy a lengyel gazdaság jól fog teljesíteni a következő hónapokban, ezért az alap enyhe felül súlyban van a referenciaindexszel szemben 104%-on.

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% MSCI Poland IMI Loc Net                   |
| ISIN kód:                          | HU0000710835                                   |
| Indulás:                           | 2019.01.22                                     |
| Devizanem:                         | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 89 288 879 PLN                                 |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 10 960 059 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,967396 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, CONCORDE Értékpapír Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -1,40 %   | -1,45 %   |
| 2020       | -9,19 %   | -9,83 %   |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

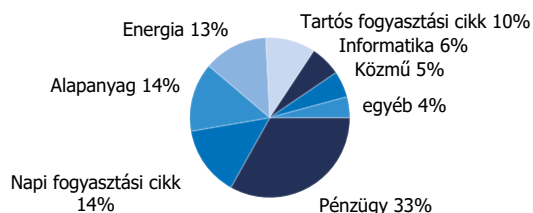
Alacsonyabb kockázat →



## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

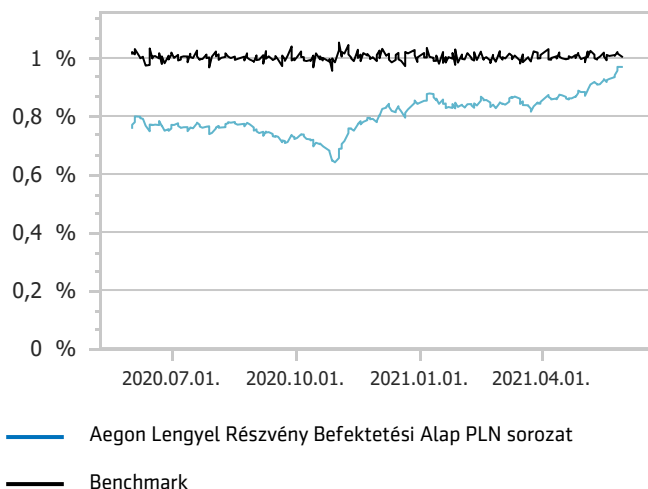
| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 94,98 %         |
| Magyar részvények                              | 1,84 %          |
| Követelés                                      | 2,94 %          |
| Számlapénz                                     | 2,20 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,95 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,03 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 106,69 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| KGHM Polska SA                                 |                 |
| PKO Bank                                       |                 |

## A részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 23,21 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 23,38 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                 | Típus     | Partner / kibocsátó           | Lejárat       |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
| KGHM Polska SA                | részvény  | KGHM Polska SA                |               |
| PKO Bank                      | részvény  | PKO Bank                      |               |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény  | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ |               |
| Dino Polska SA                | részvény  | DINO POLSKA SA                |               |
| MIDWIG INDEX FUT Jun21 Vétel  | derivatív | Erste Bef. Hun                | 2021. 06. 18. |

## 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 eszközjait, 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 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.aegonalapkezel.hu