

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 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 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 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, de a referenciaindexét alulteljesítette. Az alulteljesítés egyik fő oka, hogy két bank rendkívül sokat emelkedett májusban, de az árazásuk miatt mi alulsúlyban tartottuk ezeket az alapban. A világban érzékelhető hozamemelkedés miatt az alapban tovább csökkentettük a kockázatot. Az olaj- és az acélszektor változatlanul felülsúlyban van arra reflektálva, hogy a gazdaságok folyamatosan nyitnak, és ez jót tesz ennek a két szektornak. A mezőgazdasági szektor is felülsúlyban van, ezen belül is a műtrágyagyártók. Az alap a hónap végére szinten volt a referenciaindexszel szemben.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az orosz részvény piac hozamából részesedjen, az orosz 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 értékpapírjai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból 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 mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz 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 benchmarknál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkreionális 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:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000713144
Indulás:	2013.12.30
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 851 541 059 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	16 347 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,428193 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	4,92 %	5,50 %
2020	-6,99 %	-2,85 %
2019	29,36 %	46,46 %
2018	4,80 %	0,67 %
2017	-15,94 %	-18,62 %
2016	58,87 %	55,54 %
2015	13,15 %	10,49 %
2014	-33,33 %	-33,34 %

KOCKÁZATI SZINT

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

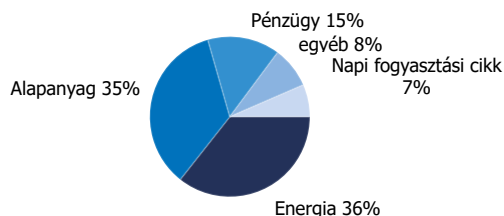
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,62 %
Követelés	2,98 %
Kötelezettség	-1,95 %
Számlapénz	1,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,46 %

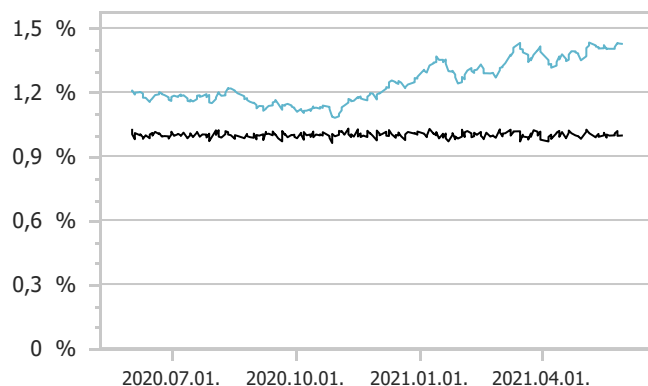
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PI sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,85 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	21,33 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom	
MMC Norilsk Nickel PJSC	részvény	NORILSK NICKEL	
LUKOIL PJSC	részvény	LUKOIL	
SBERBANK-CLS	részvény	SBERBANK	
NOVATEK OAO GDR	részvény	NOVATEK	

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 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 országoként 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 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, de a referenciaindexét alulteljesítette. Az alulteljesítés egyik fő oka, hogy két bank rendkívül sokat emelkedett májusban, de az árazásuk miatt mi alulsúlyban tartottuk ezeket az alapban. A világban érzékelhető hozamemelkedés miatt az alapban tovább csökkentettük a kockázatot. Az olaj- és az acélszektor változatlanul felülsúlyban van arra reflektálva, hogy a gazdaságok folyamatosan nyitnak, és ez jót tesz ennek a két szektornak. A mezőgazdasági szektor is felülsúlyban van, ezen belül is a műtrágyagyártók. Az alap a hónap végére szinten volt a referenciaindexszel szemben.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az orosz részvény piac hozamából részesedjen, az orosz 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 értékpapírjai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból 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 mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz 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 benchmarknál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkreionális 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:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000710157
Indulás:	2012.06.15
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 851 541 059 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	8 513 627 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,525226 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	4,82 %	4,98 %
2020	-9,00 %	-2,85 %
2019	41,98 %	46,46 %
2018	5,59 %	0,67 %
2017	-16,61 %	-18,62 %
2016	57,60 %	55,54 %
2015	12,25 %	10,49 %
2014	-34,44 %	-33,34 %
2013	-2,08 %	-1,33 %

KOCKÁZATI SZINT

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

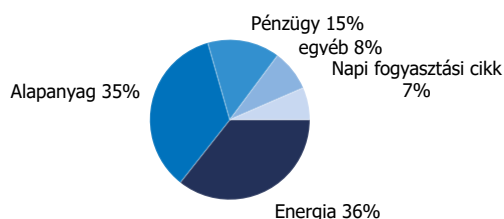
← Magacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,62 %
Követelés	2,98 %
Kötelezettség	-1,95 %
Számlapénz	1,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,46 %

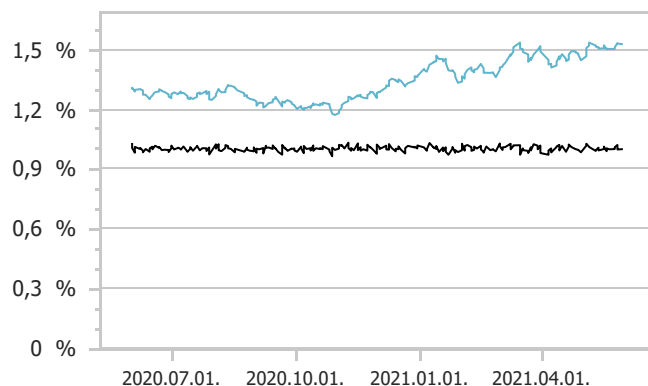
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PLN sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,61 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	21,33 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom	
MMC Norilsk Nickel PJSC	részvény	NORILSK NICKEL	
LUKOIL PJSC	részvény	LUKOIL	
SBERBANK-CLS	részvény	SBERBANK	
NOVATEK OAO GDR	részvény	NOVATEK	

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 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 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 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, miután az alap összes befektetése tudta növelni a hozamát. Minden alap 1-1,7%-kal járult hozzá a teljesítményhez.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. "total return" szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül. Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által. A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. Az alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot, és Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot és Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

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:	HU0000708169
Indulás:	2009.09.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 417 895 076 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	7 036 411 700 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,604324 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,12 %	0,00 %
2020	2,03 %	0,00 %
2019	5,77 %	0,00 %
2018	-4,64 %	0,00 %
2017	2,64 %	0,00 %
2016	2,76 %	0,00 %
2015	0,49 %	0,00 %
2014	5,10 %	0,00 %
2013	5,88 %	0,00 %
2012	16,82 %	0,00 %
2011	1,26 %	0,00 %

KOCKÁZATI SZINT

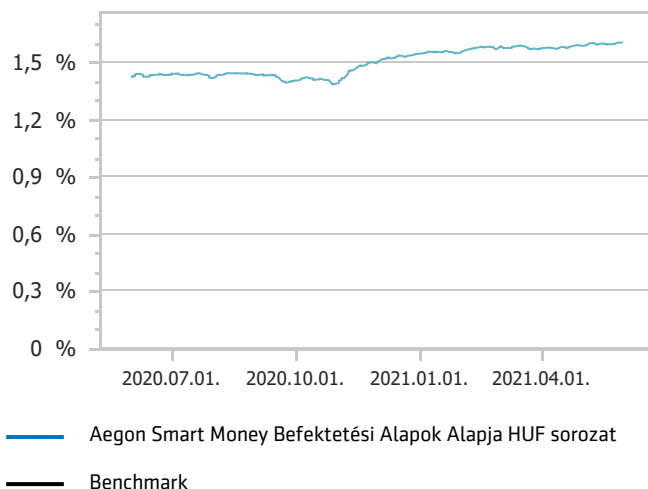
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	96,86 %
Számlapénz	3,31 %
Kötelezettség	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	

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	6,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	26,6%	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	26,7%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	26,6%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	26,2%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	25,9%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	26,1%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	20,8%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	21,0%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%

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.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 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 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 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, miután az alap összes befektetése tudta növelni a hozamát. Minden alap 1-1,7%-kal járult hozzá a teljesítményhez.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. "total return" szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül. Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által. A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. Az alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot, és Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot és Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

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:	HU0000726450
Indulás:	2021.02.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 417 895 076 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 381 483 376 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,016923 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	1,69 %	0,00 %
1 hónap	1,21 %	0,00 %
3 hónap	2,62 %	0,00 %

KOCKÁZATI SZINT

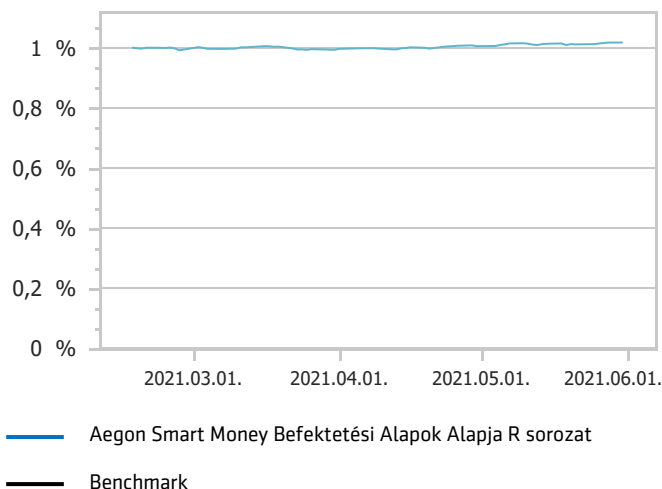
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	96,86 %
Számlapénz	3,31 %
Kötelezettség	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.16 - 2021.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	26,6%	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	26,7%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	26,6%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	26,2%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	25,9%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	26,1%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	20,8%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	21,0%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	0,0%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@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 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvényt piacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitorrealizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban kockázatkörül ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akiknek a befektetések biztonsága, az alacsony volatilitás a legfontosabb szempont, emellett azonban a betéti kamatoknál magasabb hozamokat kívánnak elérni. A Részalap az Aegon Andante Részalapok legalacsonyabb kockázatu tagja, amely főként kötvény és pénzpiaci típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzpiaci és 10% abszolút hozamú alapú eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot és az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot.

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:	HU0000714068
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	807 558 238 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	807 558 238 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,134986 HUF

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,94 %	
2020	1,18 %	
2019	3,25 %	
2018	-0,96 %	
2017	2,60 %	
2016	3,26 %	
2015	2,75 %	

KOCKÁZATI SZINT

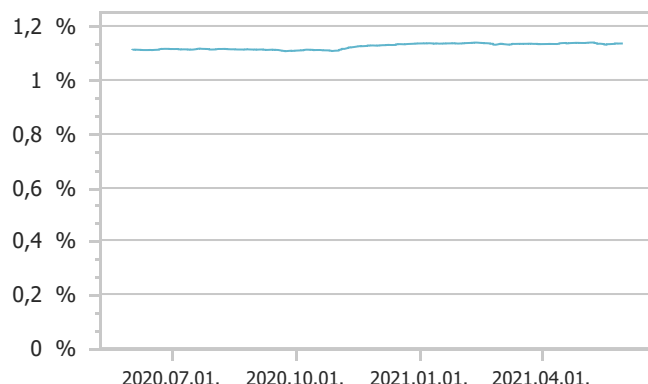
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	91,84 %
Számlapénz	8,14 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,50 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	52,3%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	52,4%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27,4%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27,1%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	7,2%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	7,3%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	6,9%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	7,0%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,0%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3,0%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,2%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,0%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,1%

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 befektetői 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 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. Az Részalap befektetési jegyei elsősorban kockázatkerülő ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akiknek a befektetések biztonsága, az alacsony volatilitás a legfontosabb szempont, emellett azonban a betéti kamatoknál magasabb hozamokat kívánnak elérni. A Részalap az Aegon Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzüpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot és az Aegon Pénzüpiaci Befektetési Alapot.

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:	HU0000725544
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	645 912 575 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	998 095 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,998095 HUF

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	-0,19 %	
1 hónap	-0,25 %	
3 hónap	0,00 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,29 %
Számlapénz	2,65 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

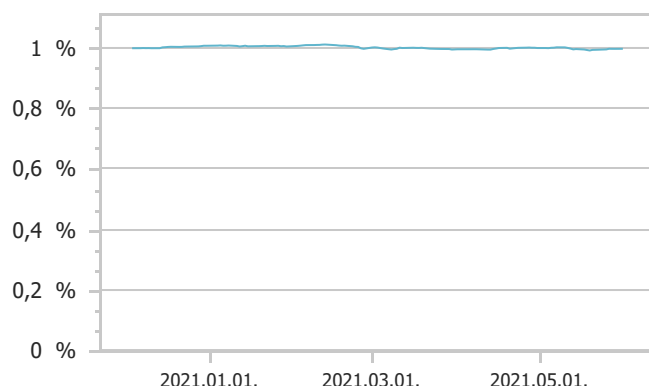
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap B sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,59 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	28,8%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	28,6%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	28,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27,4%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	11,7%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	11,7%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	9,9%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	10,1%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6,2%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6,3%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	4,1%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,6%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,5%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,4%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	1,4%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	1,4%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,8%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,9%

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 befektetői 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 országoként 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 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. Az Részalap befektetési jegyei elsősorban kockázatkerülő ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akiknek a befektetések biztonsága, az alacsony volatilitás a legfontosabb szempont, emellett azonban a betéti kamatoknál magasabb hozamokat kívánnak elérni. A Részalap az Aegon Andante Részalapok középső tagja, amely az alacsony kockázatú alapok mellett nagyon kis súllyal már részvényalapokat is tart. A Részalap 5% részvény, 55% kötvény, 25% pénzüpiaci és 15% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot és az Aegon Pénzüpiaci Befektetési Alapot.

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:	HU0000714076
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	645 912 575 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	644 914 480 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,161403 HUF

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	2,30 %	
2020	2,41 %	
2019	5,02 %	
2018	-2,19 %	
2017	3,51 %	
2016	3,48 %	
2015	2,59 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

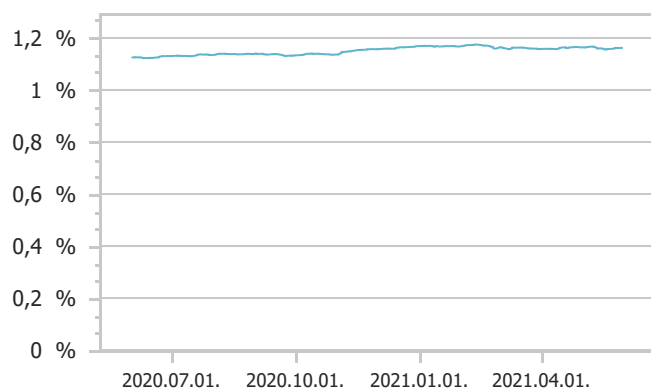
←—————→
 Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,29 %
Számlapénz	2,65 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap HUF sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	2,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	28,8%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	28,6%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	28,5%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27,4%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	11,7%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	11,7%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	9,9%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	10,1%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6,2%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6,3%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	5,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	4,1%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,6%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	1,5%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,5%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,4%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	1,4%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	1,4%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,8%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	0,9%

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 befektetői 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénytapiak dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban kockázatkörül ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akiknek a befektetések biztonsága, az alacsony volatilitás a legfontosabb szempont, emellett azonban a betéti kamatoknál magasabb hozamokat kívánnak elérni. A Részalap az Aegon Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzpiaci alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 50% kötvény, 20% pénzpiaci és 20% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. Továbbá a Részalap 20%-ot meghaladó mértékben tarthatja portfóliójában az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot és az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot.

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:	HU0000714084
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	802 850 673 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	802 850 673 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,180956 HUF

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,56 %	
2020	2,97 %	
2019	5,78 %	
2018	-2,45 %	
2017	4,07 %	
2016	3,55 %	
2015	2,28 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

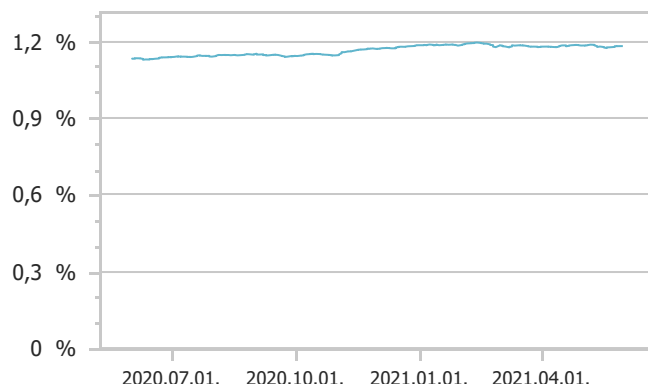
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	92,97 %
Számlapénz	6,98 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	2,56 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	27,1%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	26,2%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	25,4%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	25,2%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	12,4%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	12,3%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	10,7%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	10,7%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,9%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,9%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,9%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,3%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	4,0%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,9%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,7%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	2,6%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	2,7%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	2,6%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,4%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	2,3%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,7%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1,8%

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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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

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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzüpiaci hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súlyal részvény és pénzüpiaci alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpiaci és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Alapot.

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:	HU0000714092
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	777 186 697 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	777 186 697 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,244819 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	3,38 %	
2020	3,65 %	
2019	7,99 %	
2018	-3,09 %	
2017	4,79 %	
2016	4,28 %	
2015	2,43 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

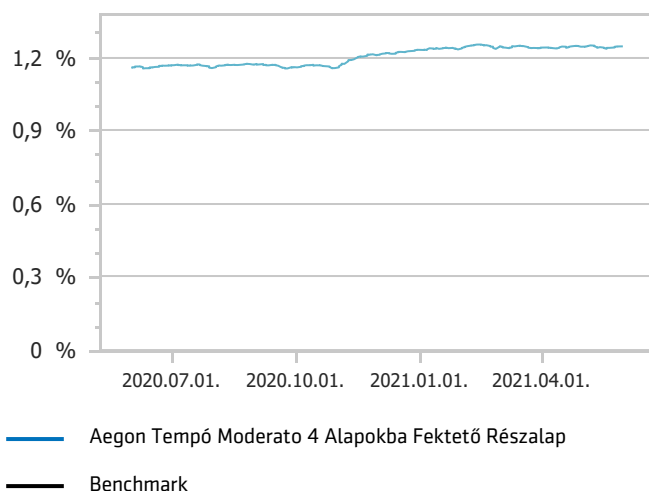
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,05 %
Számlapénz	6,21 %
Kötelezettség	-0,28 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	

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	3,93 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	21,1%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	19,8%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,3%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	19,2%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	18,7%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	18,9%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	10,2%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	10,2%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,3%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,3%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,1%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,4%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,5%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,5%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	4,4%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	4,2%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,7%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	3,6%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,6%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	3,5%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,0%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,2%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,2%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,2%

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@aeon.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 országoként 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzügyi hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzügyi típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzügyi és 30% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Alapot.

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:	HU0000714100
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 051 429 136 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 051 429 136 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,270898 HUF

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,70 %	
2020	4,09 %	
2019	8,88 %	
2018	-3,29 %	
2017	5,18 %	
2016	4,62 %	
2015	2,14 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

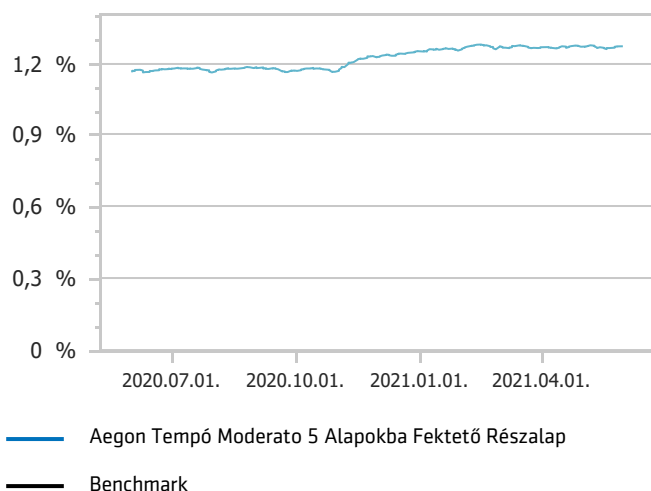
Alacsonyabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,74 %
Számlapénz	2,47 %
Kötelezettség	-0,28 %
Követelés	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	

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	4,58 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,7%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	21,4%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	18,6%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	17,1%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	15,9%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	16,0%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,1%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,2%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,0%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,5%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,5%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	6,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,2%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,6%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,2%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,5%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	5,1%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	5,1%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,1%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	4,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,9%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	3,9%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,5%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,5%

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@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 pénzpiaci mozgásokra 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzpiaci hozamokat, illetve az előbbi eszközcsoportokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot.

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:	HU0000725551
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 638 601 281 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	1 032 523 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,032523 HUF

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	3,25 %	
1 hónap	0,01 %	
3 hónap	0,92 %	

KOCKÁZATI SZINT

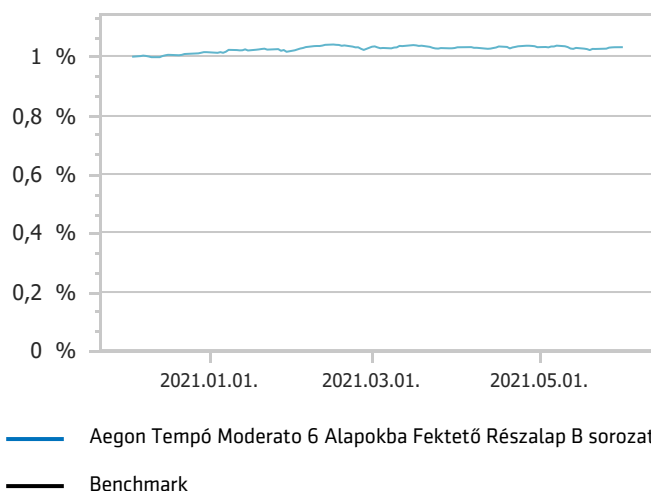
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	93,89 %
Számlapénz	6,22 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2021.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	2,77 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,5%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,8%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	16,7%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	14,9%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	13,7%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	13,7%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,2%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,3%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,4%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	6,9%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,1%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	6,1%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	6,7%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,7%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,1%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,2%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,6%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1,3%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1,3%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,9%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,9%

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@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 pénzpiaci mozgásokra 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzpiaci hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot.

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:	HU0000714118
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 638 601 281 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 637 568 758 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,301264 HUF

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	4,08 %	
2020	4,21 %	
2019	10,18 %	
2018	-3,53 %	
2017	5,88 %	
2016	4,77 %	
2015	1,96 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

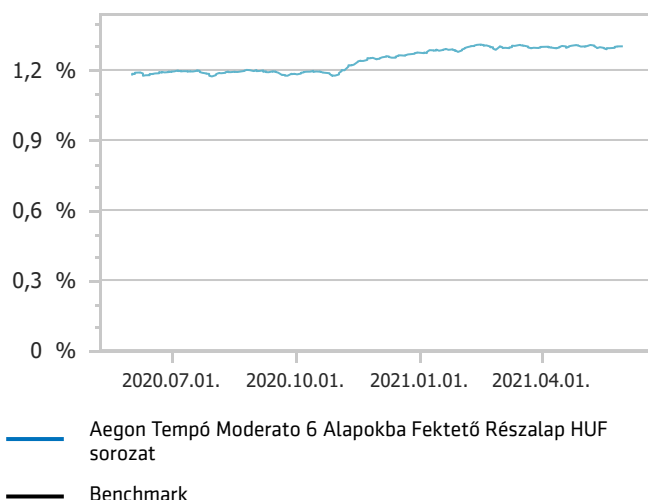
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	93,89 %
Számlapénz	6,22 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
 Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap
 Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

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	5,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,5%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	23,8%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	16,7%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	14,9%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	13,7%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	13,7%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,2%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	8,3%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,4%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	6,9%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	7,1%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	6,1%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	6,7%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,7%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	5,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,1%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	5,2%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,6%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4,9%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1,3%	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1,3%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,9%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,9%

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 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

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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénytapiak dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykittetésén. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzügyi hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap az Aegon Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot.

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:	HU0000714126
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 182 657 670 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 182 657 670 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,325870 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	4,37 %	
2020	5,09 %	
2019	11,10 %	
2018	-3,78 %	
2017	6,45 %	
2016	5,09 %	
2015	1,09 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

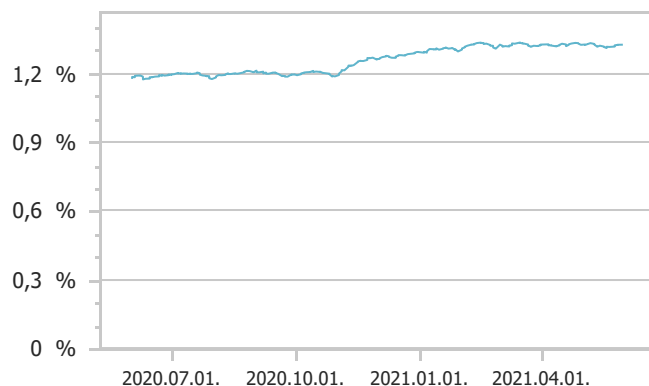
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,59 %
Számlapénz	2,39 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,94 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	18,0%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	17,8%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	14,2%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	12,5%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	11,5%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	11,4%
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	9,5%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	9,0%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	8,6%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	8,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	8,2%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	8,1%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	8,0%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	7,1%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	5,7%	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	6,9%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,4%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	5,4%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,7%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	5,3%
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	3,6%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,6%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,8%	Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	3,6%
Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0,8%		

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@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 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profítot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban magas kockázattűrő ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére töreksenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkevésbé kockázatos tagja, amely főként részvény -, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 35% részvény, 25% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. A Részalap a fenti kivételek mellett 20%-ot meghaladó mértékben fektethet be az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

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:	HU0000714134
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 714 989 083 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 714 989 083 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,344519 HUF

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	4,59 %	
2020	5,18 %	
2019	12,36 %	
2018	-4,44 %	
2017	6,86 %	
2016	5,94 %	
2015	0,20 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

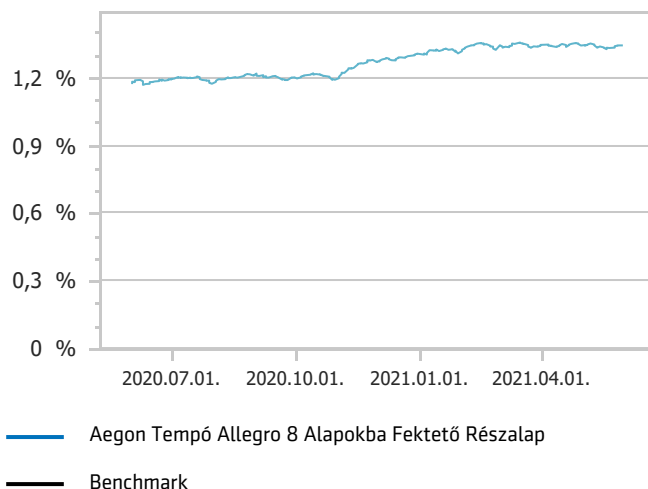
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,89 %
Számlapénz	2,12 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	

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	6,77 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	18,0%	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	17,8%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	13,6%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	13,5%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	12,1%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	10,7%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	10,3%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	9,9%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	9,3%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	9,3%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	8,9%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	9,2%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	8,5%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	8,4%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,7%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,1%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,3%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6,7%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,7%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,6%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,6%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,8%

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 eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban magas kockázattűrő ügyleteknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére töreksenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. Az Aegon Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. A Részalap a fenti kivételek mellett 20%-ot meghaladó mértékben fektethet be az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

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:	HU0000714142
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 315 555 267 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 315 555 267 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,337150 HUF

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,51 %	
2020	4,77 %	
2019	13,53 %	
2018	-4,91 %	
2017	7,18 %	
2016	5,52 %	
2015	-0,84 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

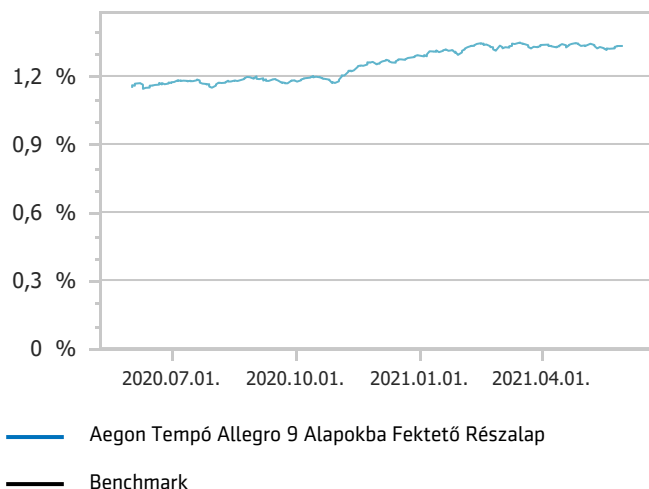
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	96,35 %
Számlapénz	3,62 %
Követelés	0,06 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	

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	7,50 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS			
ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	19,9%	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	20,0%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,6%	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,6%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	11,9%	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	12,1%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10,7%	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,7%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	10,7%	Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10,6%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10,3%	Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	8,4%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	7,4%	Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,1%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,3%	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	7,6%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	5,4%	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	5,4%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	4,1%	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,9%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,7%	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	0,7%

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.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 országoként 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 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban magas kockázattűrésű ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekcsenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diversifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diversifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alappól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. A Részalap a fenti kivételek mellett 20%-ot meghaladó mértékben fektethet be az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

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:	HU0000725569
Indulás:	2020.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 759 899 953 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	1 050 766 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,050766 HUF

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	5,08 %	
1 hónap	-0,22 %	
3 hónap	1,39 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

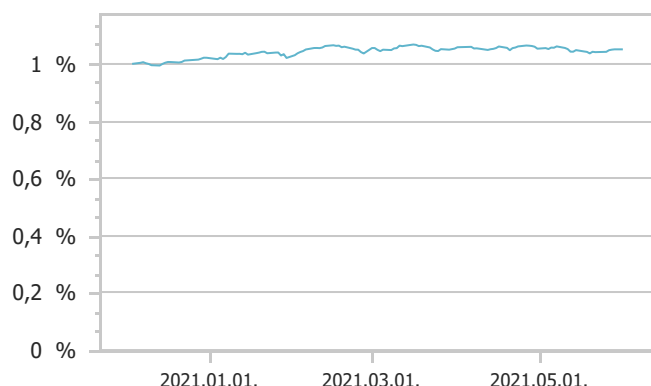
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,91 %
Számlapénz	5,04 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.04 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap B sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,83 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	20,1%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	13,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	12,5%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,1%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,2%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	9,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,2%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,3%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,3%

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	20,3%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	12,9%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	12,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,0%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,9%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,4%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	6,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,3%

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@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 országoként 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 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénytapiatok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. A hónap folyamán profitot realizáltunk a belföldi kötvénykitettségen. Ezen kívül a fejlett piaci részvényekből növeltük meg a feltörekvő piaci részvények súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Alapkezelő az Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban magas kockázattűrűsű ügyfeleknek ajánlottak, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére töreksenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap a benne lévő alapok diverzifikációja, valamint az aktív portfóliókezelés miatt azonban a részvénybefektetéseknél jóval alacsonyabb kockázattal rendelkezik. A Részalap az Aegon Allegro Részalapok legkockázatosabb tagja, amely legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. Emellett abszolút hozamú alapokat, valamint diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 45% részvény, 15% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg.

A Részalap nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot és az Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot. A Részalap a fenti kivételek mellett 20%-ot meghaladó mértékben fektethet be az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, az Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap és az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetési jegyeibe.

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:	HU0000714159
Indulás:	2014.10.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 759 899 953 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 758 849 187 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,350794 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	4,67 %	
2020	3,93 %	
2019	14,72 %	
2018	-5,20 %	
2017	8,13 %	
2016	5,64 %	
2015	-1,11 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

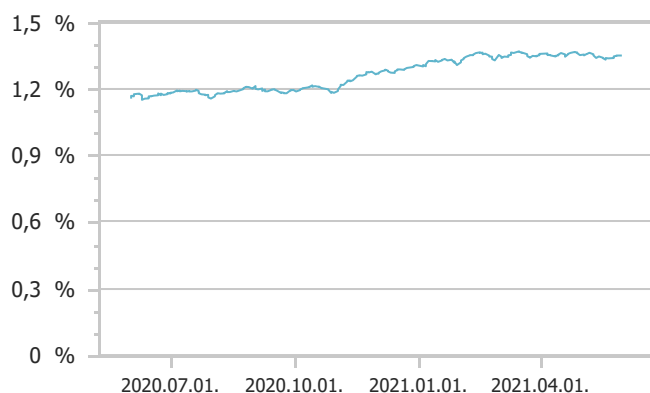
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,91 %
Számlapénz	5,04 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap HUF sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	20,1%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	13,4%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	12,5%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,1%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,2%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	9,1%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,2%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	6,3%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,3%

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	20,3%
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	12,9%
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12,3%
Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	12,2%
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	11,0%
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,9%
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	8,4%
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	6,9%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	3,0%
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2,8%
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	1,3%

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@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 negatív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedésből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciókat tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000705520
Indulás:	2007.07.09
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	13 720 726 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012470 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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	1,60 %	4,73 %
2020	19,84 %	6,17 %
2019	25,33 %	30,05 %
2018	-16,47 %	-12,33 %
2017	4,45 %	5,75 %
2016	-2,25 %	-0,30 %
2015	6,77 %	8,61 %
2014	16,49 %	18,61 %
2013	22,72 %	24,21 %
2012	9,63 %	9,88 %
2011	-27,12 %	-5,98 %

KOCKÁZATI SZINT

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

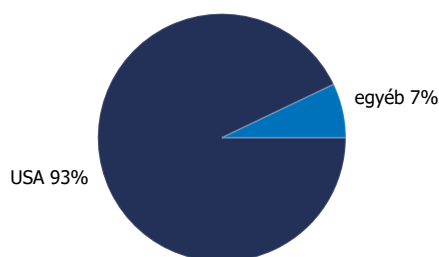
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

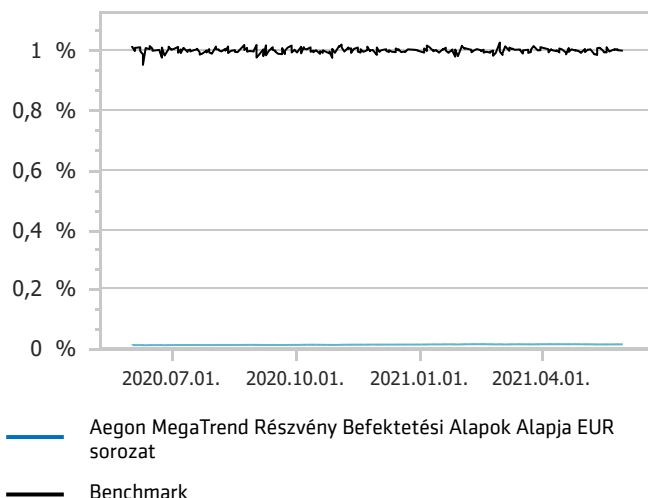
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények országonkénti 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	16,17 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,95 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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 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.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 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 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 referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitorientált befektetéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000707195
Indulás:	2008.09.05
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
HUF sorozat nettó eszközértéke:	9 034 033 506 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,818537 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír 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	5,90 %	10,78 %
2020	32,33 %	17,29 %
2019	28,85 %	33,69 %
2018	-13,47 %	-9,11 %
2017	4,16 %	5,45 %
2016	-2,88 %	-0,97 %
2015	6,18 %	8,00 %
2014	23,34 %	25,80 %
2013	25,26 %	26,61 %
2012	2,71 %	2,87 %
2011	-18,65 %	4,95 %

KOCKÁZATI SZINT

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

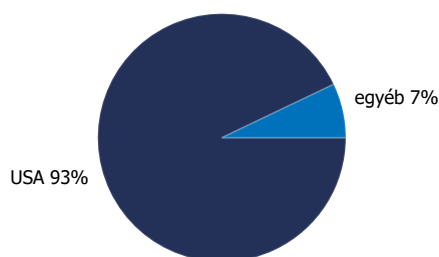
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

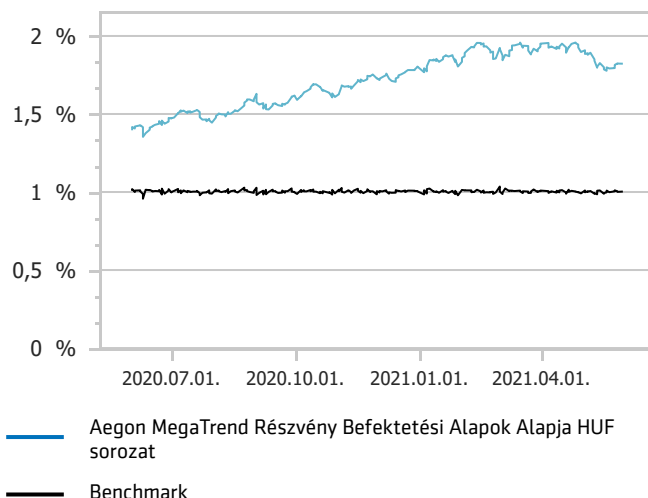
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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	15,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,29 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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 foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 országoként 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 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 referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytulajdonosi kitétséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724638
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	8 970 472 323 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,338300 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	32,60 %	29,69 %

KOCKÁZATI SZINT

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

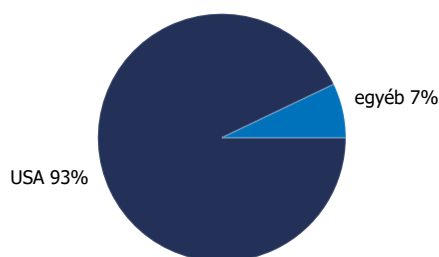
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

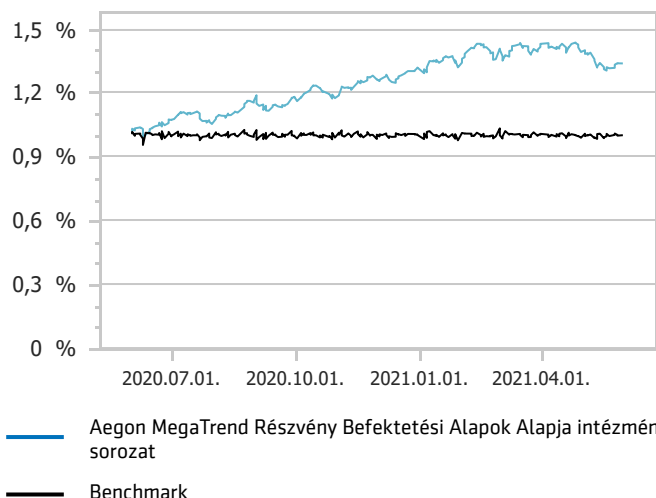
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények országonkénti 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	15,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,29 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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 foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 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 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 referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedésből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724661
Indulás:	2020.06.16
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
P sorozat nettó eszközértéke:	16 837 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,295135 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	29,51 %	28,61 %
1 hónap	-2,64 %	-1,16 %
3 hónap	1,01 %	7,27 %
6 hónap	9,15 %	14,05 %

KOCKÁZATI SZINT

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

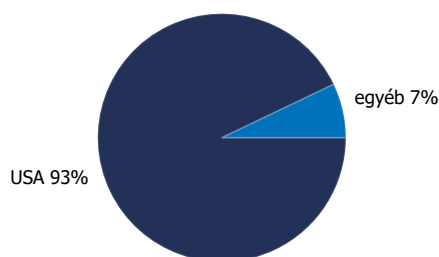
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

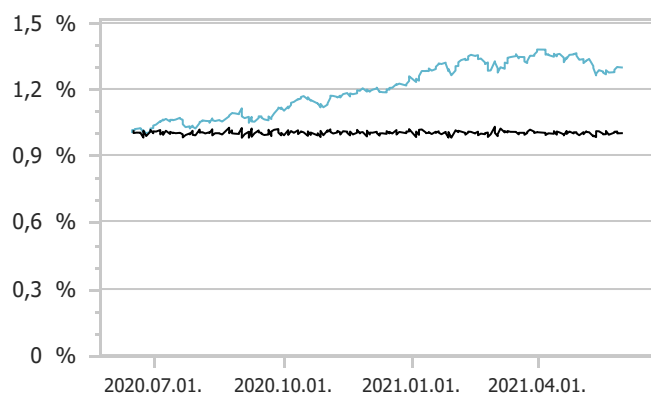
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2021.05.31



— Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja P sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	14,30 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	11,56 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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 foglalt 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 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 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 referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitorientált befektetéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724679
Indulás:	2020.06.09
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
PI sorozat nettó eszközértéke:	36 486 756 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,285496 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	28,55 %	24,29 %
1 hónap	-2,56 %	-1,16 %
3 hónap	1,34 %	7,27 %
6 hónap	9,73 %	14,05 %

KOCKÁZATI SZINT

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

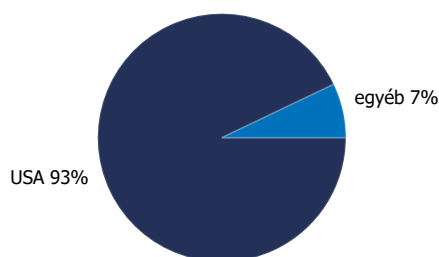
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

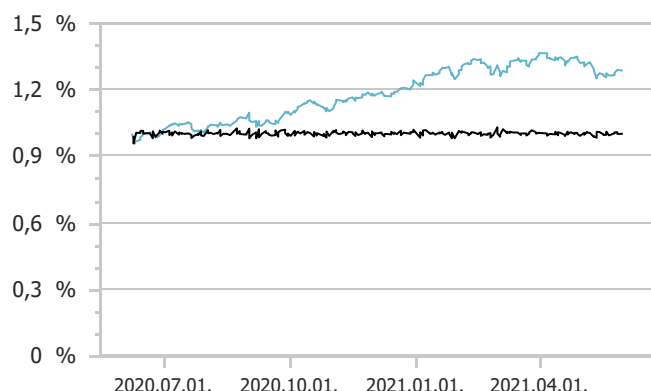
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.09 - 2021.05.31



— Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja PI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	14,54 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	11,83 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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.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 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 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 referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitorientált befektetéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724646
Indulás:	2020.06.02
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
R sorozat nettó eszközértéke:	1 656 460 081 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,320258 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	32,03 %	28,50 %
1 hónap	-3,84 %	-2,50 %
3 hónap	-1,38 %	4,34 %
6 hónap	6,14 %	10,19 %

KOCKÁZATI SZINT

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

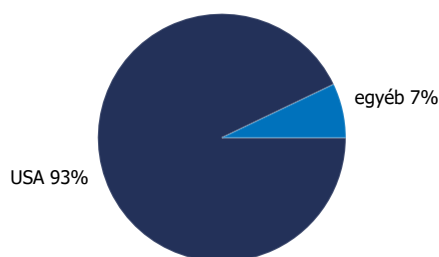
← Magacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

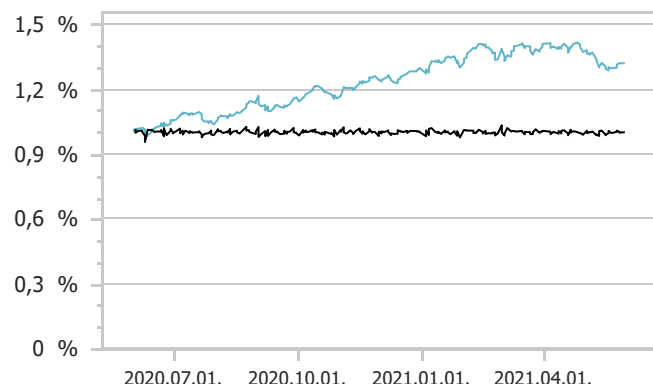
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.02 - 2021.05.31



— Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja R sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	15,34 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	12,91 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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 foglalt 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 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 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 referenciaindexet is alulteljesítette. Az elmúlt hónap nem volt kedvező a növekedési szektoroknak, de a gyenge teljesítményhez a forint erősödése is hozzájárult. Negatívan hatott az alap teljesítményére a fejlődő piaci technológiai, a megújuló energia és a fintech szektorok. Ezzel szemben a nyersanyag és az energia átalakuláshoz kapcsolódó szektor teljesített jól. A hónap folyamán növeltük a lítium kapcsolt vállalatok kitettséget. Az alap részvényallokációja a referenciaindexhez képest enyhé alulsúlyban van.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETF-eket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000724653
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	80 110 537 EUR
USD sorozat nettó eszközértéke:	2 180 117 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,491627 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt.

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	47,28 %	45,47 %

KOCKÁZATI SZINT

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

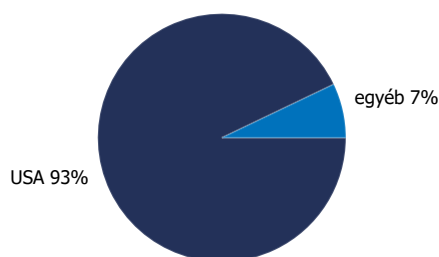
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	94,85 %
Nemzetközi részvények	1,67 %
Magyar részvények	0,71 %
Számlapénz	2,78 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

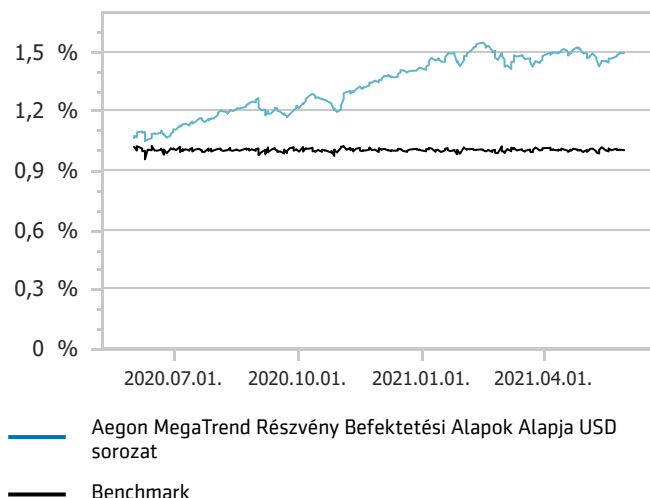
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények országonkénti 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	18,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	16,10 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
iShares Global Materials ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Global Materials ETF	
iShares PHLX Semiconductor ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares PHLX Semiconductor ETF	
VanEck Vectors Agribusiness ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VanEck Vectors Agribusiness 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 foglalt információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 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 tőzsdek 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások feléledése után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgár kötvényeit vásároltuk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil reál pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000716048
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	317 448 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,058160 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	1,09 %	0,45 %
2020	3,17 %	0,41 %
2019	3,80 %	0,23 %
2018	-3,91 %	0,31 %
2017	1,47 %	0,20 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

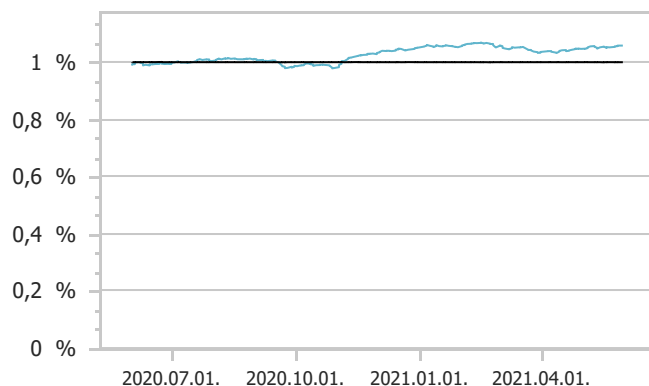
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap CZK sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,52 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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.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 országoként 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 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások feléledése után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgépjár kötvényeit vásároltunk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil reál pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacokon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000716030
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 015 438 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,062289 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., 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	1,17 %	0,45 %
2020	4,97 %	0,41 %
2019	2,47 %	0,23 %
2018	-4,81 %	0,31 %
2017	2,34 %	0,20 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

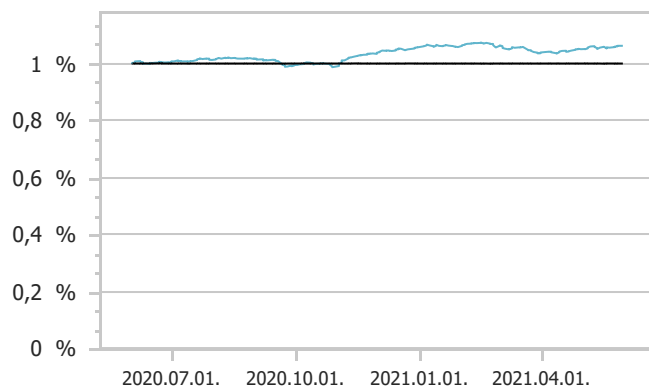
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap EUR sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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 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 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 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások felledése után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgéár kötvényeit vásároltunk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil reál pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetését.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000703145
Indulás:	2003.12.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	9 973 826 985 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,816385 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., 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	6,11 %	4,89 %
2020	3,82 %	0,41 %
2019	2,89 %	0,23 %
2018	-4,58 %	0,31 %
2017	2,46 %	0,20 %
2016	3,08 %	1,22 %
2015	2,63 %	1,50 %
2014	4,43 %	3,31 %
2013	6,71 %	5,71 %
2012	18,27 %	8,52 %
2011	0,05 %	5,17 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

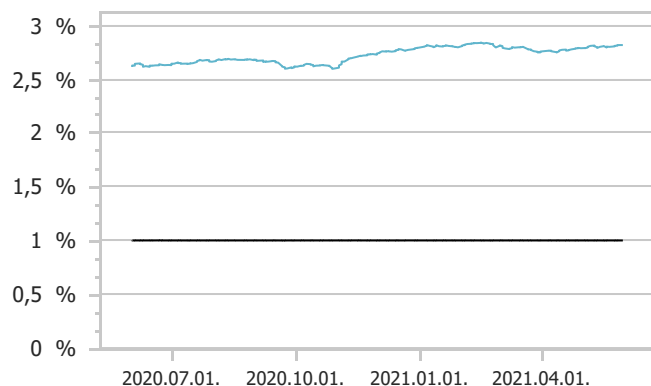
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap HUF sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 országoként 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 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások lefélése után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgár kötvényeit vásároltunk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil reál pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000716014
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	13 839 721 830 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,124885 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	2,28 %	0,44 %
2020	4,59 %	0,41 %
2019	3,73 %	0,23 %
2018	-3,63 %	0,31 %
2017	3,28 %	0,20 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

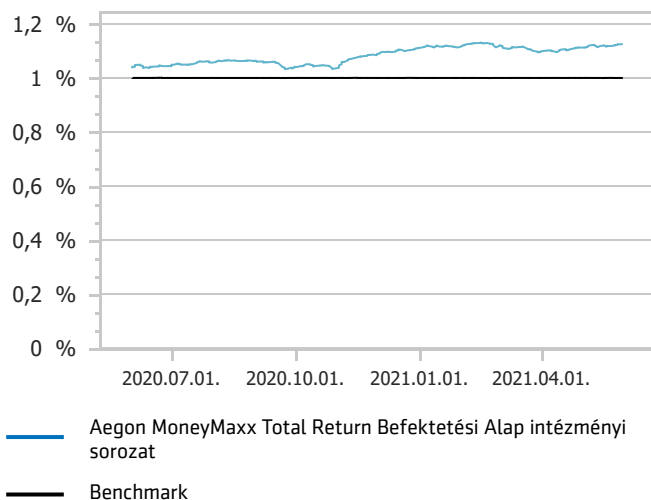
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

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	5,29 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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 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 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások feléledése után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgár kötvényeit vásároltunk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil real pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacokon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000712385
Indulás:	2013.07.29
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	4 749 571 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,259130 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	2,98 %	1,08 %
2020	3,89 %	0,41 %
2019	4,12 %	0,23 %
2018	-3,06 %	0,31 %
2017	3,59 %	0,20 %
2016	3,27 %	1,22 %
2015	2,82 %	1,50 %
2014	4,39 %	3,31 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

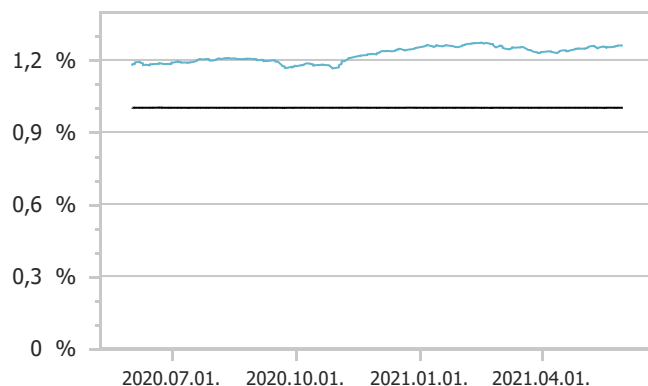
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap PLN sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,56 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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.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 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások feléléde után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgár kötvényeit vásároltunk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil real pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000712278
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 142 221 527 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,301307 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	3,40 %	1,20 %
2020	4,93 %	0,41 %
2019	4,02 %	0,23 %
2018	-3,30 %	0,31 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	3,70 %	1,22 %
2015	3,25 %	1,50 %
2014	5,32 %	3,31 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

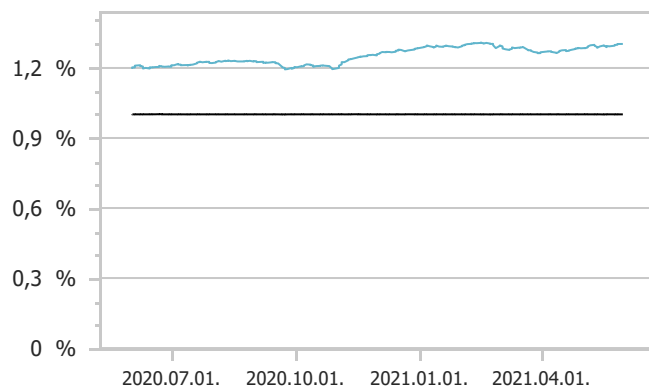
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap R sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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 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.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 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 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 elején tovább csökkentettük a magyar kamatkockázatot, majd a hónap végén a kamatemelési várakozások leledése után magyar 5 éves kötvényeket vásároltunk. A kötvény oldalon ukrán és ghánai állami kötvényeket illetve egy orosz acélgéár kötvényeit vásároltunk, ezzel szemben eladtuk az 5 éves amerikai, az elefántcsontparti és az Intesa bank kötvényeinket, és bund short pozíciót tovább növeltük. Részvényoldalon tovább emeltük a brazil, Dél-afrikai és az amerikai energiaszektor kitétséget. A magyar piacon emeltük az OTP-kitétséget, és csökkentettük az Állami Nyomda pozícióinkat. A deviza oldalon a long euro-forint és brazil reál pozíciók felét lezártuk és újra nyitottunk rubel long pozíciókat.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit.

Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacokon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

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:	HU0000716022
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 830 706 196 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	518 294 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,138142 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., 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	2,52 %	0,45 %
2020	4,03 %	0,41 %
2019	5,19 %	0,23 %
2018	-2,00 %	0,31 %
2017	3,52 %	0,20 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

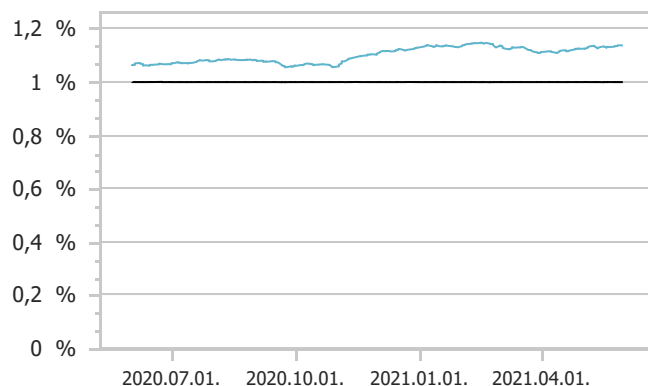
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,15 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Magyar részvények	6,83 %
Kincstárjegyek	5,57 %
Nemzetközi részvények	0,60 %
Számlapénz	16,31 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,01 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap USD sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,90 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,52 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 21.07.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 07. 06.
EUR/HUF 21.06.18 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021. 06. 18.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.

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 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

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 Eurózána 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 Eurózána 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 némileg kiigazítottuk a portfóliót, hiszen zártunk a rövid lejáratú belga állampapír pozícióinkból és néhány rövid lejáratú holland állampapír helyett közepes lejáratú holland állampapírokat vásároltunk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja, ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. 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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot.

A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 718 288 982 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 715 911 524 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,070127 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., 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	3,35 %	4,34 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %
2012	-2,48 %	-3,23 %
2011	19,06 %	17,60 %

KOCKÁZATI SZINT

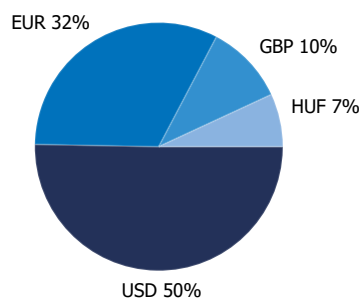
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

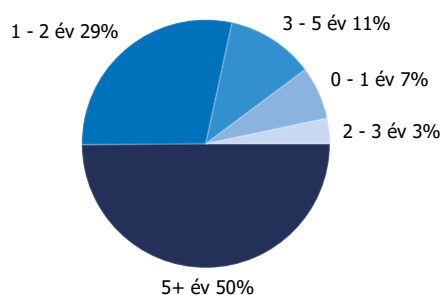
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,15 %
Kincstárjegyek	5,97 %
Számlapénz	12,29 %
Követelés	4,10 %
Kötelezettség	-2,51 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	29,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,99 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	

Devizánkénti megoszlás

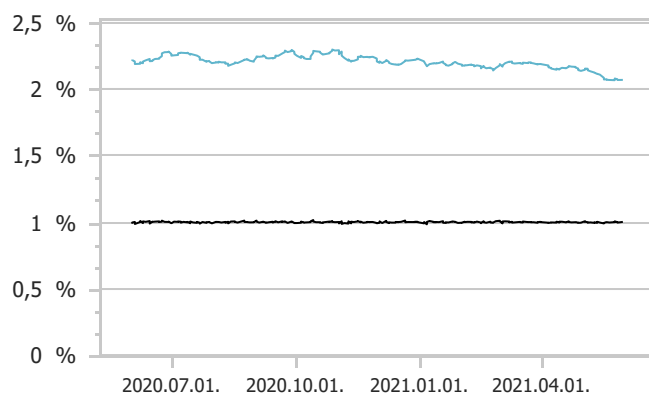


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	8,31 %
WAM (átlagos lejárat)	6,27 év
WAL (átlagos élettartam)	7,48 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT) Sep21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 21.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2022. 08. 15.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042. 02. 15.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023. 03. 15.

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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.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 Eurózána 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 Eurózána 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 némileg kiigazítottuk a portfóliót, hiszen zártunk a rövid lejáratú belga állampapír pozícióinkból és néhány rövid lejáratú holland állampapír helyett közepes lejáratú holland állampapírokat vásároltunk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja, ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. 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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot.

A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global
Benchmark összetétele:	Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 718 288 982 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 377 458 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,942029 HUF

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-5,80 %	-5,09 %
1 hónap	-3,11 %	-2,41 %

KOCKÁZATI SZINT

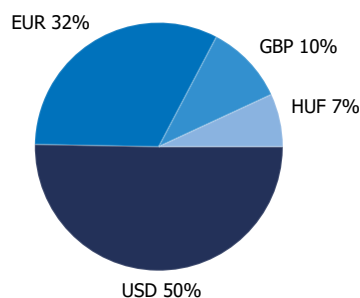
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

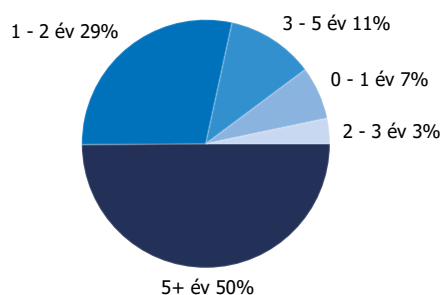
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,15 %
Kincstárjegyek	5,97 %
Számlapénz	12,29 %
Követelés	4,10 %
Kötelezettség	-2,51 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	29,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,99 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	

Devizánkénti megoszlás

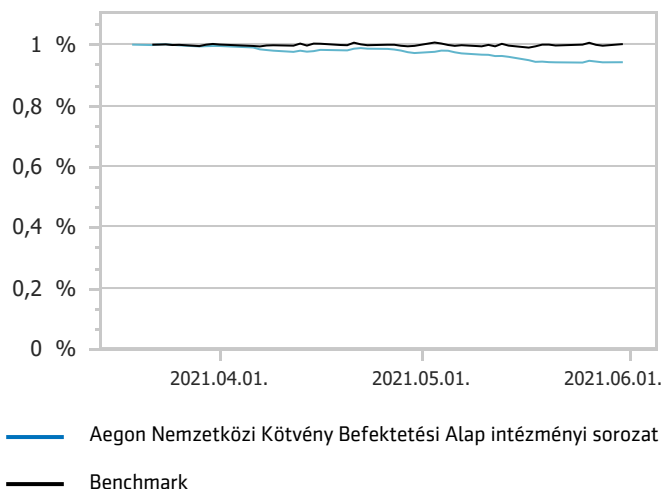


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2021.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	2,75 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	2,55 %
WAM (átlagos lejárat)	6,27 év
WAL (átlagos élettartam)	7,48 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 21.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2022. 08. 15.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042. 02. 15.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023. 03. 15.

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 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@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 országoként 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 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 a referenciaindexszel azonosan teljesített. A negatív teljesítmény főleg a forint erősödésének volt köszönhető. Az alapon Európán belül az angol piac van felülsúlyozva, mivel úgy gondoljuk, hogy az angol gazdaság jobban fog teljesíteni. Az oltottsági szint az egyik legjobb Európában, és ez szerintünk látszani fog a makrogazdasági adatokon is. A hónap folyamán profitot realizáltunk egy biotech cégben, de ha az ár jelentősen visszaesik, újra pozíciót fogunk benne kialakítani. Az alap változatlanul alulsúlyozott a referenciaindexszel szemben, mert úgy gondoljuk, hogy rövidtávon a piacok változatlanul nagyon túlértékelték.

BEFECTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között a nyilvános forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. 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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. 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 World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000705918
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 323 958 189 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 334 210 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,495252 EUR

FORGALMAZÓK

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFECTETÉSI 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	2,75 %	5,97 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %
2014	12,79 %	13,34 %
2013	16,05 %	18,93 %
2012	10,20 %	10,65 %
2011	-14,06 %	-6,09 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	74,86 %
Nemzetközi részvények	2,32 %
Számlapénz	22,33 %
Követelés	0,61 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,10 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,82 %

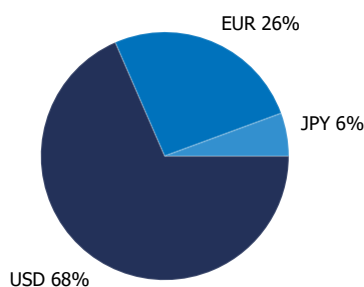
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF

Vanguard S&P500 ETF

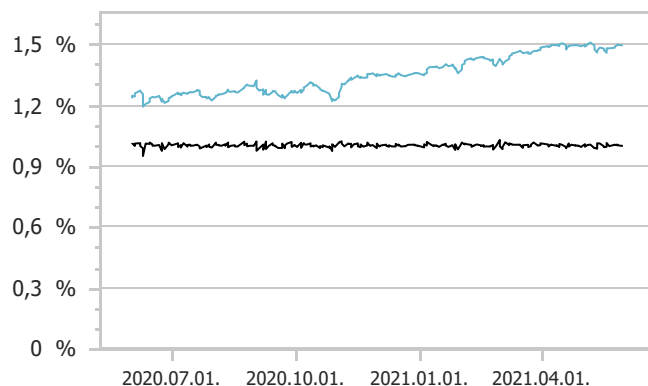
iShares MSCI Europe UCITS ETF

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap EUR sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,94 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	14,13 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
iShares MSCI Europe UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Europe UCITS ETF	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD)	
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO 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 foglalt 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 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 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 a referenciaindexszel azonosan teljesített. A negatív teljesítmény főleg a forint erősödésének volt köszönhető. Az alapon Európán belül az angol piac van felülsúlyozva, mivel úgy gondoljuk, hogy az angol gazdaság jobban fog teljesíteni. Az oltottsági szint az egyik legjobb Európában, és ez szerintünk látszani fog a makrogazdasági adatokon is. A hónap folyamán profitot realizáltunk egy biotech cégben, de ha az ár jelentősen visszaesik, újra pozíciót fogunk benne kialakítani. Az alap változatlanul alulsúlyozott a referenciaindexszel szemben, mert úgy gondoljuk, hogy rövidtávon a piacok változatlanul nagyon túlértékelték.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. 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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. 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 World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000702485
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 323 958 189 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 984 478 119 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	2,075697 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő 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	3,36 %	5,74 %
2020	13,85 %	16,93 %
2019	29,85 %	34,89 %
2018	-4,62 %	-4,51 %
2017	4,95 %	5,12 %
2016	4,75 %	4,31 %
2015	4,57 %	6,48 %
2014	19,63 %	20,20 %
2013	18,29 %	21,22 %
2012	3,13 %	3,60 %
2011	-4,08 %	4,82 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	74,86 %
Nemzetközi részvények	2,32 %
Számlapénz	22,33 %
Követelés	0,61 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,10 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,82 %

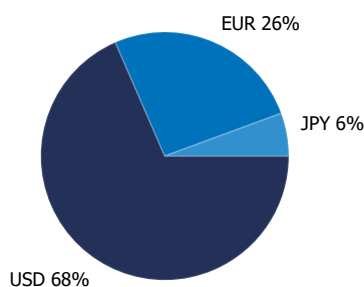
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF

Vanguard S&P500 ETF

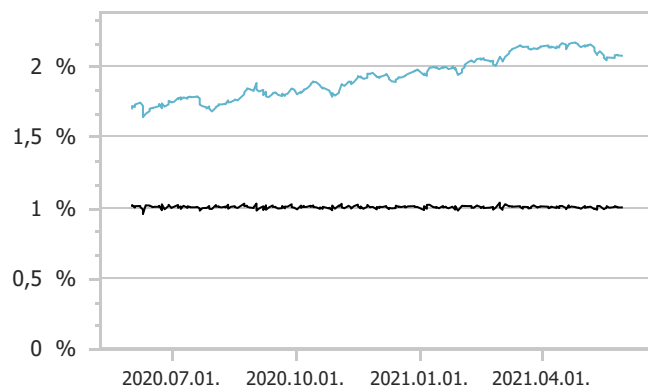
iShares MSCI Europe UCITS ETF

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap HUF sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,21 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,44 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
iShares MSCI Europe UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Europe UCITS ETF	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD)	
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO 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 foglalt 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 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 de a referenciaindexszel azonosan teljesített. A negatív teljesítmény főleg a forint erősödésének volt köszönhető. Az alapon Európán belül az angol piac van felülsúlyozva, mivel úgy gondoljuk, hogy az angol gazdaság jobban fog teljesíteni. Az oltottsági szint az egyik legjobb Európában, és ez szerintünk látszani fog a makrogazdasági adatokon is. A hónap folyamán profitot realizáltunk egy biotech cégben, de ha az ár jelentősen visszaesik, újra pozíciót fogunk benne kialakítani. Az alap változatlanul alulsúlyozott a referenciaindexszel szemben, mert úgy gondoljuk, hogy rövidtávon a piacok változatlanul nagyon túlértékelték.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között a nyilvános forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. 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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. 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 World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000712393
Indulás:	2013.08.15
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 323 958 189 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 874 854 651 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,312640 HUF

FORGALMAZÓK

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	11,36 %	11,89 %
2020	14,94 %	16,93 %
2019	31,10 %	34,89 %
2018	-3,90 %	-4,51 %
2017	5,77 %	5,12 %
2016	5,54 %	4,31 %
2015	5,57 %	6,48 %
2014	20,66 %	20,20 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	74,86 %
Nemzetközi részvények	2,32 %
Számlapénz	22,33 %
Követelés	0,61 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,10 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,82 %

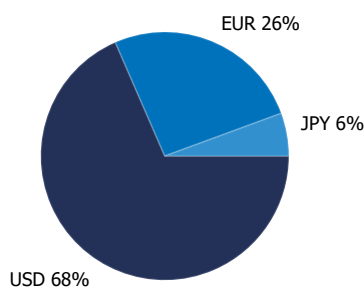
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF

Vanguard S&P500 ETF

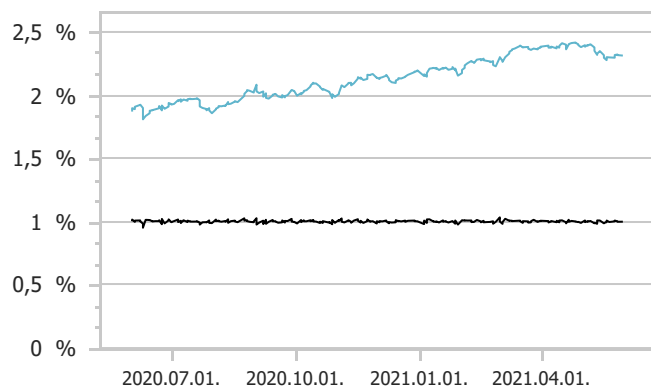
iShares MSCI Europe UCITS ETF

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,44 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
iShares MSCI Europe UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Europe UCITS ETF	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD)	
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO 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 foglalt 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 hogy áll. Európában Nagy-Britannia az éllovas, de szerencsénkre 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 az angol 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, mint áprilisban. 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, addig kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami esetleg a pénzösség megfogyatkozására utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a vírus kapcsán. Mind a megbetegedések, mind a halálzási számok egyre lejjebb mentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek megvan az 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 Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül. A hazai jegybank kommunikációjában előkészítette a júniusi alapkezelést. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

A múlt hónap során elkezdett stratégiát folytattuk májusban is: a magyar kamatláb-kitettséget gyakorlatilag a lehető legalacsonyabb szintre csökkentettük az alapon, míg az OTP/Mol kitettségünket emeltük tovább. Mindez nagyon jó döntésnek bizonyult, mivel az MNB súlyom hangvételű kommentjei, vártnál jobb növekedési adat, erős infláció és a belebegtetett kamatemelés miatt érdemben átárazódott a hazai hozamgörbe, így a profit taking sikeres volt és a lokális mélypontok környékén adtuk el az állampapírokat. Mindeközben a harmadik hullám lecsengése és a fokozatos nyitás következtében kiemelkedően jól teljesítettek a magyar részvényeink is. A hónap vége felé a várakozásainknak megfelelően beárzta a piac a júniusi kamatemelést, így a core piacok nyugalma mellett 2024/C állampapírból vettünk vissza magyar kamatláb-kitettséget. Júniusban döntő lesz a FED és az EKB iránymutatása a piacok számára: véleményünk szerint ez fogja meghatározni a következő irányt a részvény és a kötvény piacokon is.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkorai hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok[1], nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb-kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében).

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az ún. pair tradek esetében[2] a bruttó kitettség elérheti maximálisan a 10%-ot (pl. 5% long és 5% short).

Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési irányokat 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:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	469 055 586 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	469 055 586 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,666199 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,66 %	4,10 %
2020	0,89 %	0,92 %
2019	0,50 %	0,74 %
2018	0,08 %	0,81 %
2017	0,30 %	0,22 %
2016	1,14 %	1,22 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

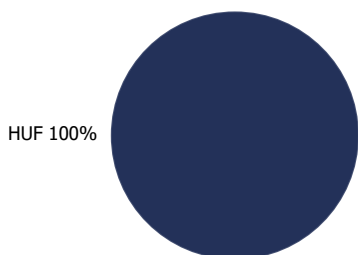
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	78,95 %
Államkötvények	26,02 %
Magyar részvények	2,97 %
Kötelezettség	-31,94 %
Számlapénz	24,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

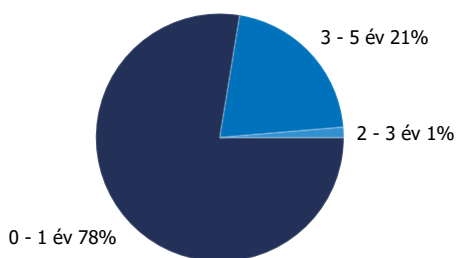
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D210901 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2024C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D210811 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D210602 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Devizánkénti megoszlás

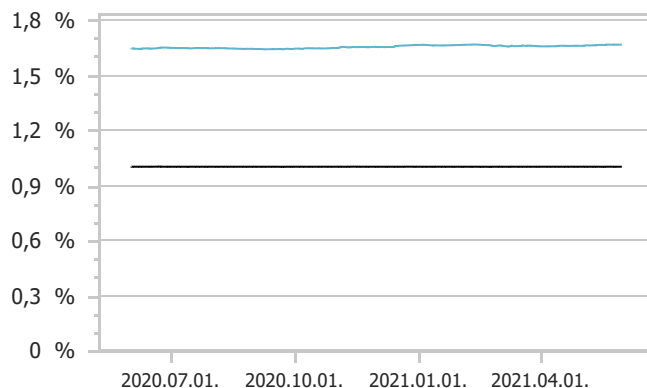


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,95 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	0,90 év
WAL (átlagos élettartam)	0,93 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D210901	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 09. 01.
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024. 10. 24.
D210811	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 11.

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

D210602	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 06. 02.
D210707	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 07.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó 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 befektetői 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 | alapkezelo@aegon.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 kötvény oldalon hosszú idő után taktikailag vettünk magyar állampapírt. A kamatkockázat felment -3,4 évre az alapban. Az árutőzsdei pozíciókat csökkentettük a hónap folyamán, mivel úgy gondoljuk, hogy nagyon sokat emelkedtek rövid idő alatt, és az elkövetkező időszakban inkább oldalaznak vagy lefele fognak menni. Deviza oldalon a brazil réal pozíciót lefeleztük, ezzel szemben újra nyitottuk az orosz rubel long pozíciókat. Az alap 20%-ban 350 alatt forint elleni short pozíciókat kezdtünk nyitni. Részvény oldalon a görög bankokat eladtuk, de ennek ellenében európai bankokat illetve OTP-t vásároltunk. A hónap végén a Gazprom és az európai bankindex eladással is kockázatot csökkentettünk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714274
Indulás:	2014.12.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 518 586 257 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	699 284 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,846240 EUR

FORGALMAZÓK

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,56 %	0,61 %
2020	2,14 %	0,41 %
2019	8,20 %	0,23 %
2018	-7,98 %	0,31 %
2017	-1,52 %	0,20 %
2016	-8,82 %	1,22 %
2015	-13,06 %	1,50 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

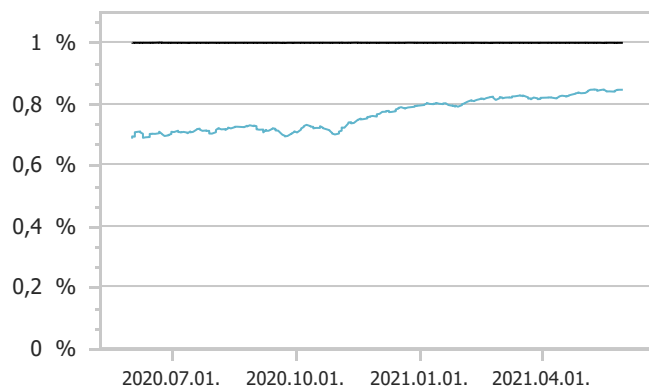
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	22,84 %
Kollektív értékpapírok	14,70 %
Államkötvények	8,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Nemzetközi részvények	0,75 %
Számlapénz	42,16 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap EUR sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,04 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	1,24 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034. 06. 22.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@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 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 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 kötvény oldalon hosszú idő után taktikailag vettünk magyar állampapírt. A kamatkockázat felment -3,4 évre az alapon. Az árutőzsdéi pozíciókat csökkentettük a hónap folyamán, mivel úgy gondoljuk, hogy nagyon sokat emelkedtek rövid idő alatt, és az elkövetkező időszakban inkább oldalaznak vagy lefele fognak menni. Deviza oldalon a brazil réal pozíciót lefeleztük, ezzel szemben újra nyitottuk az orosz rubel long pozíciókat. Az alap 20%-ban 350 alatt forint elleni short pozíciókat kezdtünk nyitni. Részvény oldalon a görög bankokat eladtuk, de ennek ellenében európai bankokat illetve OTP-t vásároltunk. A hónap végén a Gazprom és az európai bankindex eladással is kockázatot csökkentettünk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdéi vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714266
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 518 586 257 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	619 331 280 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,893124 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési 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	-1,72 %	0,63 %
2020	2,33 %	0,41 %
2019	9,03 %	0,23 %
2018	-7,66 %	0,31 %
2017	-0,90 %	0,20 %
2016	-7,38 %	1,22 %
2015	-11,89 %	1,50 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

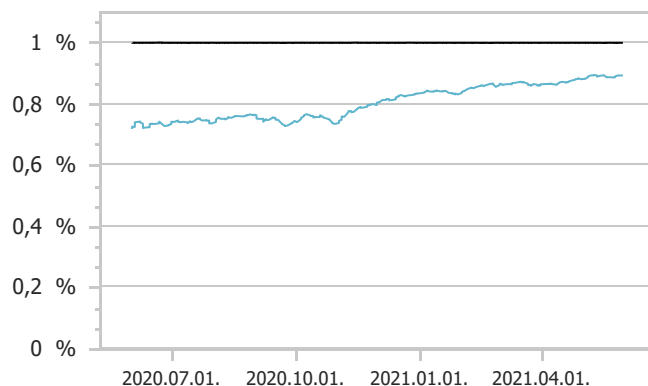
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	22,84 %
Kollektív értékpapírok	14,70 %
Államkötvények	8,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Nemzetközi részvények	0,75 %
Számlapénz	42,16 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap HUF sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,02 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	1,24 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034. 06. 22.

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@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. A kötvény oldalon hosszú idő után taktikailag vettünk magyar állampapírt. A kamatkockázat felment -3,4 évre az alapan. Az árutőzsdei pozíciókat csökkentettük a hónap folyamán, mivel úgy gondoljuk, hogy nagyon sokat emelkedtek rövid idő alatt, és az elkövetkező időszakban inkább oldalaznának vagy lefele fognak menni. Deviza oldalon a brazil réal pozíciót lefeleztük, ezzel szemben újra nyitottuk az orosz rubel long pozíciókat. Az alap 20%-ban 350 alatt forint elleni short pozíciókat kezdtünk nyitni. Részvény oldalon a görög bankokat eladtuk, de ennek ellenében európai bankokat illetve OTP-t vásároltunk. A hónap végén a Gazprom és az európai bankindex eladással is kockázatot csökkentettünk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714308
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 518 586 257 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 369 273 264 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,953381 HUF

FORGALMAZÓK

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,73 %	0,63 %
2020	3,40 %	0,41 %
2019	10,14 %	0,23 %
2018	-6,74 %	0,31 %
2017	0,10 %	0,20 %
2016	-6,39 %	1,22 %
2015	-11,07 %	1,50 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

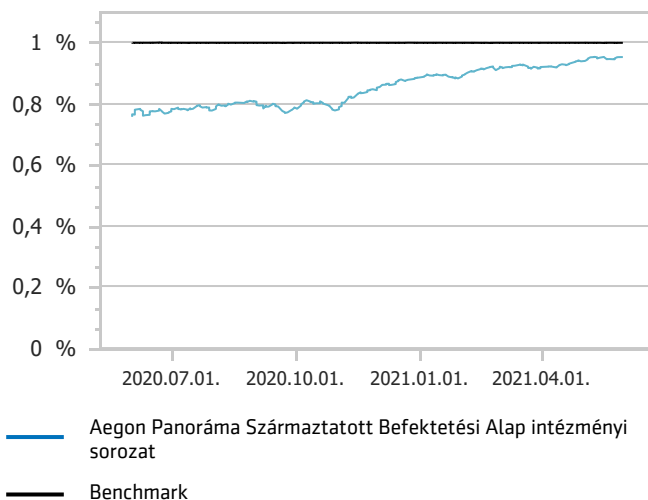
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	22,84 %
Kollektív értékpapírok	14,70 %
Államkötvények	8,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Nemzetközi részvények	0,75 %
Számlapénz	42,16 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

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	10,03 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	1,24 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034. 06. 22.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@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. A kötvény oldalon hosszú idő után taktikailag vettünk magyar állampapírt. A kamatkockázat felment -3,4 évre az alapban. Az árutőzsdei pozíciókat csökkentettük a hónap folyamán, mivel úgy gondoljuk, hogy nagyon sokat emelkedtek rövid idő alatt, és az elkövetkező időszakban inkább oldalaznának vagy lefele fognak menni. Deviza oldalon a brazil réal pozíciót lefeleztük, ezzel szemben újra nyitottuk az orosz rubel long pozíciókat. Az alap 20%-ban 350 alatt forint elleni short pozíciókat kezdtünk nyitni. Részvény oldalon a görög bankokat eladtuk, de ennek ellenében európai bankokat illetve OTP-t vásároltunk. A hónap végén a Gazprom és az európai bankindex eladással is kockázatot csökkentettünk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714290
Indulás:	2015.01.21
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 518 586 257 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	2 212 826 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,956751 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	-0,69 %	0,61 %
2020	2,39 %	0,41 %
2019	10,45 %	0,23 %
2018	-6,42 %	0,31 %
2017	0,48 %	0,20 %
2016	7,08 %	1,22 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

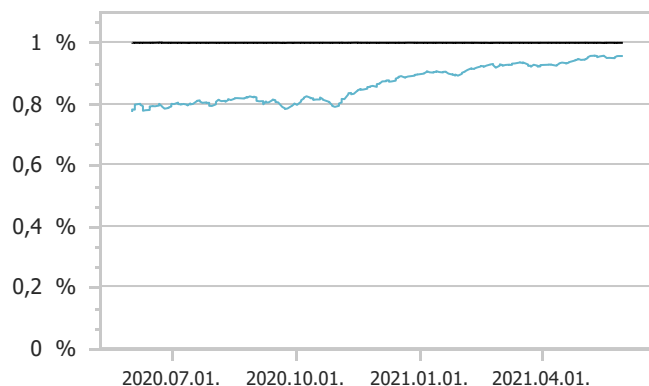
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	22,84 %
Kollektív értékpapírok	14,70 %
Államkötvények	8,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Nemzetközi részvények	0,75 %
Számlapénz	42,16 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap PLN sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,06 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	1,24 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034. 06. 22.

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 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. A kötvény oldalon hosszú idő után taktikailag vettünk magyar állampapírt. A kamatkockázat felment -3,4 évre az alapban. Az árutőzsdei pozíciókat csökkentettük a hónap folyamán, mivel úgy gondoljuk, hogy nagyon sokat emelkedtek rövid idő alatt, és az elkövetkező időszakban inkább oldalaznának vagy lefele fognak menni. Deviza oldalon a brazil réal pozíciót lefeleztük, ezzel szemben újra nyitottuk az orosz rubel long pozíciókat. Az alap 20%-ban 350 alatt forint elleni short pozíciókat kezdtünk nyitni. Részvény oldalon a görög bankokat eladtuk, de ennek ellenében európai bankokat illetve OTP-t vásároltunk. A hónap végén a Gazprom és az európai bankindex eladással is kockázatot csökkentettünk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714316
Indulás:	2015.01.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 518 586 257 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 980 650 245 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,930585 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	-1,13 %	0,61 %
2020	3,55 %	0,41 %
2019	10,30 %	0,23 %
2018	-6,60 %	0,31 %
2017	0,50 %	0,20 %
2016	-8,96 %	1,22 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

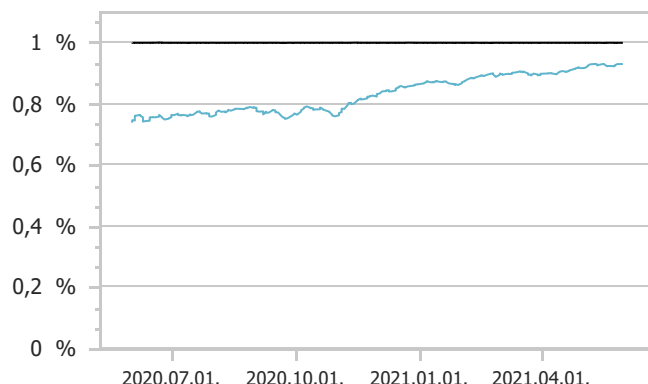
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	22,84 %
Kollektív értékpapírok	14,70 %
Államkötvények	8,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Nemzetközi részvények	0,75 %
Számlapénz	42,16 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap R sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,03 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	1,24 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034. 06. 22.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@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. A kötvény oldalon hosszú idő után taktikailag vettünk magyar állampapírt. A kamatkockázat felment -3,4 évre az alapban. Az árutőzsdei pozíciókat csökkentettük a hónap folyamán, mivel úgy gondoljuk, hogy nagyon sokat emelkedtek rövid idő alatt, és az elkövetkező időszakban inkább oldalaznak vagy lefele fognak menni. Deviza oldalon a brazil réal pozíciót lefeleztük, ezzel szemben újra nyitottuk az orosz rubel long pozíciókat. Az alap 20%-ban 350 alatt forint elleni short pozíciókat kezdtünk nyitni. Részvény oldalon a görög bankokat eladtuk, de ennek ellenében európai bankokat illetve OTP-t vásároltunk. A hónap végén a Gazprom és az európai bankindex eladással is kockázatot csökkentettünk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714282
Indulás:	2014.12.18
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 518 586 257 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	469 017 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,931148 USD

FORGALMAZÓK

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,10 %	0,61 %
2020	3,24 %	0,41 %
2019	11,03 %	0,23 %
2018	-5,56 %	0,31 %
2017	0,14 %	0,20 %
2016	-7,92 %	1,22 %
2015	-12,99 %	1,50 %

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

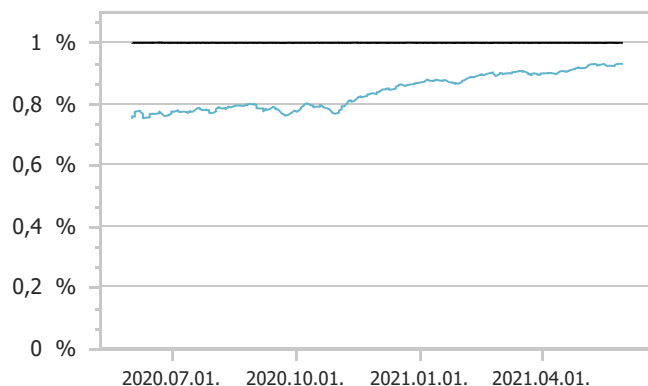
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	22,84 %
Kollektív értékpapírok	14,70 %
Államkötvények	8,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Nemzetközi részvények	0,75 %
Számlapénz	42,16 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap USD sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,00 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	1,24 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034. 06. 22.

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.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. Májusban az év/év alapú infláció tovább emelkedhetett az áprilisi 5,1%-ról, melynek kockázatát látva a jegybank is szigorúbb hangvételűt vett fel kommunikációjában. Virág Barnabás a hónap közepén jelezte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése miatt júniusban kamatemelési ciklusba kezdhet a jegybank. A monetáris fordulat hatására 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 negyedéhez képest. Májusban a 3 hónapos FX implikált hozamok 75 bázisponttól 87 bázispontra-, a 12 hónapos FX-implikált hozamok pedig 86 bázisponttól egészen 117 bázispontig emelkedtek. A 3 hónapos DKJ aukciókon az átlaghozamok az alapkamat környékén stabilizálódtak, a 12 hónapos DKJ aukciókon pedig 78 bázisponttal nőtt az átlaghozam. A 3 hós papírokra vonatkozó túljegyzési arány a 2-3 közötti sávban mozgott.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedeztető kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejáratát (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartamát (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 korlátozott mértékben 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 pénzügyi alap nem garantált befektetés. A Pénzügyi Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzügyi Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzügyi Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzügyi Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzügyi Alap 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% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	7 937 309 677 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	6 730 660 812 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,273531 HUF

FORGALMAZÓK

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,46 %	4,89 %
1 hónap	-0,03 %	-0,01 %
3 hónap	-0,01 %	0,12 %
6 hónap	-0,13 %	0,17 %
2020	-0,03 %	0,44 %
2019	-0,24 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,05 %	0,11 %
2016	0,83 %	0,81 %
2015	1,33 %	1,25 %
2014	2,21 %	2,46 %
2013	4,54 %	5,23 %
2012	8,32 %	8,52 %
2011	4,65 %	5,17 %

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
---	---	---	---	---	---	---

← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	64,85 %
Betét	23,92 %
Számlapénz	12,67 %
Kötelezettség	-1,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

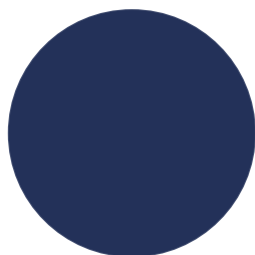
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D211020 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D210707 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

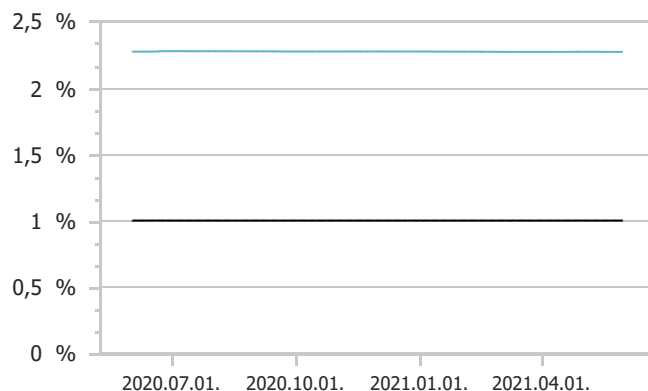
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap HUF sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,14 %
WAM (átlagos lejárat)	0,14 év
WAL (átlagos élettartam)	0,14 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021. 06. 03.
D211020	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 10. 20.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021. 06. 01.
D210707	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 07.
D210825	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 25.
D210804	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 04.
D210728	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 28.
D210714	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 14.
D210623	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 06. 23.
D210609	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 06. 09.

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@aeon.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. Májusban az év/év alapú infláció tovább emelkedhetett az áprilisi 5,1%-ról, melynek kockázatát látva a jegybank is szigorúbb hangvételűt vett fel kommunikációjában. Virág Barnabás a hónap közepén jelezte, hogy a felfelé mutató inflációs kockázatok erősödése miatt júniusban kamatemelési ciklusba kezdhet a jegybank. A monetáris fordulat hatására 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 negyedéhez képest. Májusban a 3 hónapos FX implikált hozamok 75 bázisponttól 87 bázispontra-, a 12 hónapos FX-implikált hozamok pedig 86 bázisponttól egészen 117 bázispontig emelkedtek. A 3 hónapos DKJ aukciókon az átlaghozamok az alapkamat környékén stabilizálódtak, a 12 hónapos DKJ aukciókon pedig 78 bázisponttal nőtt az átlaghozam. A 3 hós papírokra vonatkozó túljegyzési arány a 2-3 közötti sávban mozgott.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek, ami a piaci kondíciók függvényében eltérhet a banki kamatoktól. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap.

Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között értékpapírosításokat, eszközfedeztető kereskedelmi papírokat, valamint befektetési jegyeket is tarthat.

A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárat (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos 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 korlátozott mértékben 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 pénzügyi alap nem garantált befektetés. A Pénzügyi Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzügyi Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzügyi Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzügyi Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzügyi Alap 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% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000718135
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	7 937 309 677 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 206 648 865 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,003888 HUF

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó

6 hó

1 év

2 év

3 év

4 év

5 év

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,09 %	0,19 %
1 hónap	0,00 %	-0,01 %
3 hónap	0,08 %	0,12 %
6 hónap	0,04 %	0,17 %
2020	0,17 %	0,44 %
2019	-0,15 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,18 %	0,11 %

KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	64,85 %
Betét	23,92 %
Számlapénz	12,67 %
Kötelezettség	-1,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

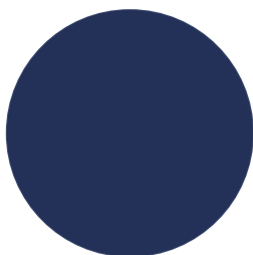
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D211020 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D210707 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

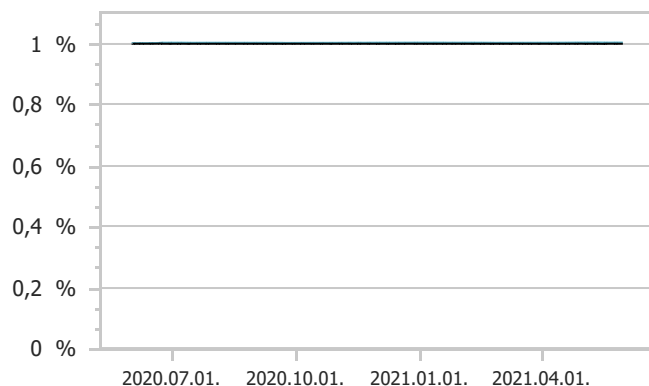
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	0,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,14 %
WAM (átlagos lejárat)	0,14 év
WAL (átlagos élettartam)	0,14 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	Erste Bank Hun	2021. 06. 03.
D211020	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 10. 20.
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021. 06. 01.
D210707	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 07.
D210825	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 25.
D210804	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 08. 04.
D210728	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 28.
D210714	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 07. 14.
D210623	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 06. 23.
D210609	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021. 06. 09.

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@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 ápriliséhez. 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. Szerencsére a hónap folyamán mind az amerikai, mind az európai részvénykittetés le volt fedezve, ami jelentősen segített a hozam kialakulásához, de ezeket a fedezéseket neutrális szintre visszacsökkentettük a hónap végén. Eszközallokációt tekintve továbbra is kötvény alulsúlyt tartunk, míg részvények neutrális szinten vannak. Előző hónapban csökkentettük a hazai kötvényekben vállalt alulsúlyból, míg a részvényeket tekintve profitot realizáltunk a Dél-afrikai és az amerikai kitétségen, amiből a globális feltörekvő piacoknak taktikailag növeltük meg a súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcináltság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba Fektető Részalapokba Fektető Részalap elsősorban közepes kockázatvállalási hajlandóságú befektetőknek ajánlott, akik közepes mértékű volatilitás mellett magasabb hozam elérésére törekszenek. Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap közepes kockázatú részalapja, egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzügyi-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 30%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg a 75%-ot. A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alaphoz sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alapot, Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Pénzügyi Befektetési Alap és az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000716105
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	905 257 350 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	905 257 350 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,186744 HUF

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,33 %	
2020	5,34 %	
2019	10,92 %	
2018	-4,93 %	
2017	4,84 %	

KOCKÁZATI SZINT

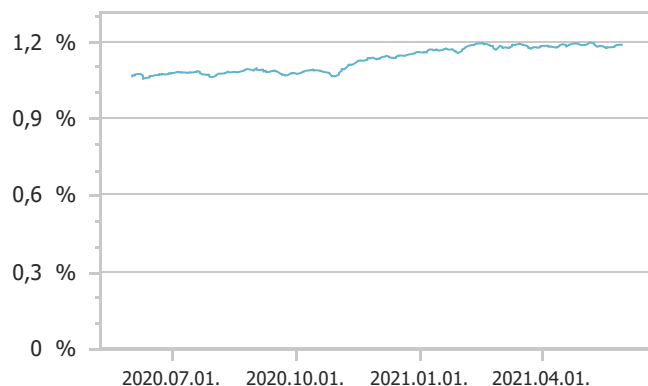
1	2	3	4	5	6	7
←				→		
Alacsonyabb kockázat				Magasabb kockázat		

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	93,17 %
Számlapénz	5,94 %
Követelés	0,74 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,26 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	6,36 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

20 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon MoneyMaxx Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Belföldi Kötvény Alap	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Alap (ex Ázsia)	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Pénzpiaci Alap	
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD)	
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	
iShares MSCI South Africa ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI South Africa ETF	
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares MSCI Taiwan	
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	
EWZ - BRAZIL ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BRAZIL ETF	
iShares MSCI Mexico ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Mexico 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@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 országoként 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 tőzsdéi átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiségét 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 hozama nem változott májusban. Ugyan a részvénypiacok dollárban mérve tudtak emelkedni, de a forint erősödése erodálta ezt a hozamemelkedést. Szerencsére a hónap folyamán mind az amerikai, mind az európai részvénykitettség le volt fedezve, ami jelentősen segített a hozam kialakulásához, de ezeket a fedezéseket neutrális szintre visszacsökkentettük a hónap végén. Eszközallokációt tekintve továbbra is kötvény alulsúlyt tartunk, míg részvények neutrális szinten vannak. Előző hónapban csökkentettük a hazai kötvényekben vállalt alulsúlyból, míg a részvényeket tekintve profitot realizáltunk a Dél-afrikai és az amerikai kitettségen, amiből a globális feltörekvő piacoknak taktikailag növeltük meg a súlyát. Továbbá a Közép-európai régióban is felülsúlyt tartunk, mivel úgy gondoljuk, hogy a vakcinátság itt fog a leggyorsabban felfutni, és a gazdaság itt fog a leghamarabb visszatérni a normális állapotba.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap elsősorban magasabb kockázattúrűsű ügyfeleknek ajánlott, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekszenek, és ennek érdekében hajlandók kockázatot is vállalni. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsonyabb kockázatú kötvény, illetve pénzügyi alapokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint vegyes alapokat. Az Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap legkockázatosabb részalapja, legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 60%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg az 50%-ot. A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alaplóból sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alapot, Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Pénzügyi Befektetési Alap és az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000716113
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 355 238 836 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 355 238 836 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,369788 HUF

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	6,20 %	
2020	6,75 %	
2019	18,00 %	
2018	-5,39 %	
2017	8,11 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	95,34 %
Számlapénz	4,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,48 %
Követelés	0,24 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Vanguard S&P500 ETF	
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,64 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

20 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Belföldi Kötvény Alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD)	
Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Alap (ex Ázsia)	
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	
Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	
iShares MSCI South Africa ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI South Africa ETF	
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares MSCI Taiwan	
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Pénzpiaci Alap	
EWZ - BRAZIL ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BRAZIL ETF	
Allianz Europe Equity Growth	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Allianz Europe Equity Growth Fund	
iShares MSCI Mexico ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Mexico ETF	
iShares MSCI Korea Index Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Korea 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@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 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 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 pénzpiaci 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.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diversifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére töreksenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap elsősorban mérsékelt kockázatvállalási hajlandóságú befektetőknek ajánlott. A Részalap főként abszolút hozamú alapokon keresztül a kockázatmentes hozamot meghaladó hozam elérésére törekszik minden piaci körülmény között. Az Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap az Aegon Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú részalapja, amely elsősorban abszolút hozamú és vegyes, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokat tart. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 0%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok aránya elérheti a 100%-ot. A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, az Aegon Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alapot, Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alapot, Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap és az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000716097
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	358 845 445 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	358 845 445 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,110047 HUF

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,02 %	
2020	5,45 %	
2019	4,42 %	
2018	-2,24 %	
2017	-0,46 %	

KOCKÁZATI SZINT

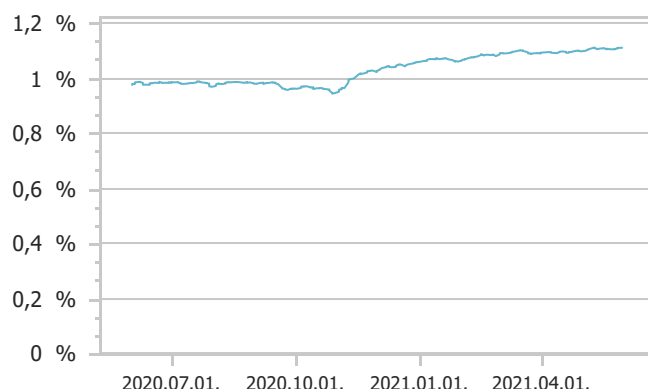
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,35 %
Számlapénz	2,68 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	6,57 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

20 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	
Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	
Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon MoneyMaxx Alap	
Hold Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Hold Columbus Származtatott Befektetési Alap	
Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Hold 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	

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@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 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 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, de a referenciaindexét alulteljesítette. Az alulteljesítés egyik fő oka, hogy két bank rendkívül sokat emelkedett májusban, de az árazásuk miatt mi alulsúlyban tartottuk ezeket az alapban. A világban érzékelhető hozamemelkedés miatt az alapban tovább csökkentettük a kockázatot. Az olaj- és az acélszektor változatlanul felülsúlyban van arra reflektálva, hogy a gazdaságok folyamatosan nyitnak, és ez jót tesz ennek a két szektornak. A mezőgazdasági szektor is felülsúlyban van, ezen belül is a műtrágyagyártók. Az alap a hónap végére szinten volt a referenciaindexszel szemben.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az orosz részvény piac hozamából részesedjen, az orosz 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 Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból 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 mindenkorai törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz 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 benchmarknál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális 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:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000707401
Indulás:	2008.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 851 541 059 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 595 264 780 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,378295 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, 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	10,24 %	11,79 %
2020	-7,02 %	-0,73 %
2019	47,23 %	51,89 %
2018	6,26 %	1,31 %
2017	-11,80 %	-13,91 %
2016	50,80 %	48,83 %
2015	11,61 %	9,86 %
2014	-32,35 %	-31,22 %
2013	-1,93 %	-1,19 %
2012	4,76 %	7,91 %
2011	-11,05 %	-12,34 %

KOCKÁZATI SZINT

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

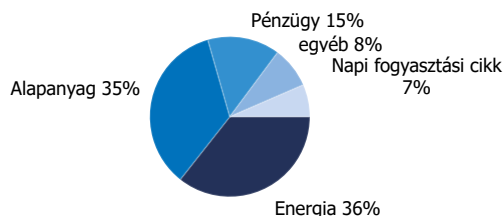
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,62 %
Követelés	2,98 %
Kötelezettség	-1,95 %
Számlapénz	1,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,46 %

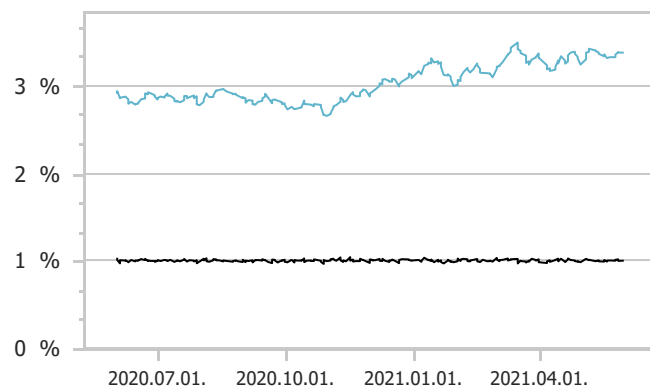
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap HUF sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	21,52 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom	
MMC Norilsk Nickel PJSC	részvény	NORILSK NICKEL	
LUKOIL PJSC	részvény	LUKOIL	
SBERBANK-CLS	részvény	SBERBANK	
NOVATEK OAO GDR	részvény	NOVATEK	

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 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 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 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 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, de a referenciaindexét alulteljesítette. Az alulteljesítés egyik fő oka, hogy két bank rendkívül sokat emelkedett májusban, de az árazásuk miatt mi alulsúlyban tartottuk ezeket az alapban. A világban érzékelhető hozamemelkedés miatt az alapban tovább csökkentettük a kockázatot. Az olaj- és az acélszektor változatlanul felülsúlyban van arra reflektálva, hogy a gazdaságok folyamatosan nyitnak, és ez jót tesz ennek a két szektornak. A mezőgazdasági szektor is felülsúlyban van, ezen belül is a műtrágyagyártók. Az alap a hónap végére szinten volt a referenciaindexszel szemben.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az orosz részvénypiac hozamából részesedjen, az orosz 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 értékpapírjai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból 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 mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz 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 benchmarknál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkreionális 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:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000709514
Indulás:	2010.12.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 851 541 059 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 593 497 293 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,756447 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	5,02 %	4,20 %
2020	-5,99 %	-0,73 %
2019	48,72 %	51,89 %
2018	7,12 %	1,31 %
2017	-11,09 %	-13,91 %
2016	52,01 %	48,83 %
2015	12,51 %	9,86 %
2014	-31,20 %	-31,22 %
2013	-0,40 %	-1,19 %
2012	6,45 %	7,91 %
2011	-10,94 %	-12,34 %

KOCKÁZATI SZINT

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

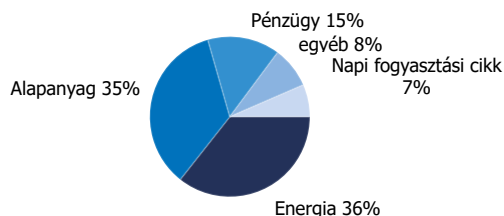
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,62 %
Követelés	2,98 %
Kötelezettség	-1,95 %
Számlapénz	1,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,46 %

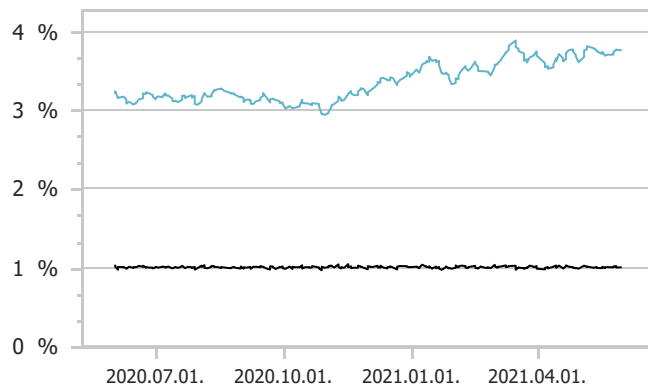
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	21,52 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom	
MMC Norilsk Nickel PJSC	részvény	NORILSK NICKEL	
LUKOIL PJSC	részvény	LUKOIL	
SBERBANK-CLS	részvény	SBERBANK	
NOVATEK OAO GDR	részvény	NOVATEK	

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 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