

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban folytatódott a tőzsdék emelkedése, de mint már korábban írtuk, a volatilitás is egyre magasabb. Az elmúlt hónapban az SP 500-as index 3 nap alatt több mint 2%-ot esett, míg a Russel 2000-es index több mint 5%-ot. Bár mindkét index ledolgozta az esést, az SP 500-as a hónap végére új csúcsra is tudott menni, azt lehet érzékelni, hogy a befektetők bizalma nem teljes a piacok iránt. Az amerikai júniusi kamatdöntés után ez érthető is. Egészen eddig az amerikai jegybank azt kommunikálta, hogy szerintük az infláció átmeneti, és ők változatlanul tartják magukat ahhoz a tervhez, hogy legkorábban 2024-25-ben fognak kamatot emelni. Ez gyökeresen megváltozott júniusban, mikor Jay Powell jegybankelnök kijelentette, hogy már úgy látják, hogy az infláció nem átmeneti, de nem gondolják, hogy nagyon tartós lenne. Ennek hatására, a 2 és 5 éves kötvényhozamok elkezdtek emelkedni, míg a hosszútávú hozamok stagnáltak vagy lejjebb mentek. A részvénypiacok egy pár napig nem tudták, hogyan interpretálják a Fed elnök kijelentéseit, de a végén az lett a konszenzus, hogy az infláció magasabb lehet. Esélyes, hogy az elkövetkező gazdasági környezet nem lesz annyira kedvező a részvényeknek, mint eddig volt, de az nem fog változni, hogy a Fed mindent meg fog tenni annak érdekében, hogy a részvénypiacok jelentősen ne essenek. Európában országoként változó a helyzet. Bár Anglia az egyik legjobban beoltott nemzet, mégis az elmúlt hónapban meghosszabbították a szigorításokat, a delta variáns náluk terjed a legjobban. A többi ország próbál nyitni, a kérdés az, hogy mennyire fog elterjedni az új vírustörzs, és milyen mértékben fog megnőni a halálozási ráta. Az európai makroadatok is folyamatosan javuló tendenciát mutatnak, és ezért a politikusok egy nehéz választás előtt fognak állni. Ha az új vírustörzs nagyon elkezd terjedni, akkor újra szigorításokat rendelnek el, vagy a gazdaság érdekében megmaradnak a lazítások? Magyarország továbbra is halad azon az úton, amit május közepe óta elkezdett. A gazdaság egyre jobban nyit, egyre kevesebb korlátozást kell a lakosoknak elviselniük. A probléma az infláció vártnál nagyobb emelkedése. Már a múlt hónapban is jelezte az MNB, hogy ha magasabb és tartós inflációt látnak, akkor arra ellenlépéseket fognak tenni. Júniusban beváltották az ígéretüket, mert az alapkamatot 60 bp-ről 90 bp-re emelte, és ez egyhetes depo kamatot pedig 75 bp-ről 90 bp-re emelte. A forint ennek hatására visszaerősödött a 350-es szintre az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban, és a referenciaindexét is felülteljesítette. Az acélszektor emelkedésénél az alap felülsúlyban volt, viszont a hónap folyamán profitot realizáltunk, és ezzel alulsúlyba került ez a szektor az alapban. Ugyanezt tettük a mezőgazdasági szektorral is, de ott csak szintre hoztuk le a súlyát az alapban. Az olajszektor felsúlyt változatlanul tartjuk. Ezenkívül még növeltük a légitársaságok súlyát az alapban, amit technológiai részvények eladásával finanszíroztunk, mivel az orosz technológiai cégek nem követik a globális technológiai részvények emelkedését. Az alap súlyozása a hónap végére 99%-on állt 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 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:	HU0000713144
Indulás:	2013.12.30
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 083 574 340 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	17 510 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,529761 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	5,83 %	6,38 %
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

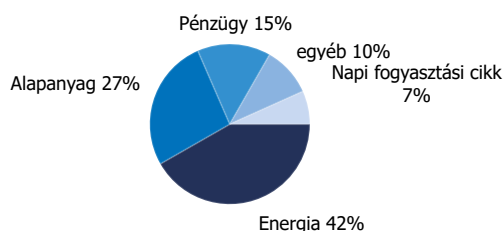
Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	99,00 %
Számlapénz	0,96 %
Követelés	0,23 %
Kötelezettség	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

LUKOIL PJSC

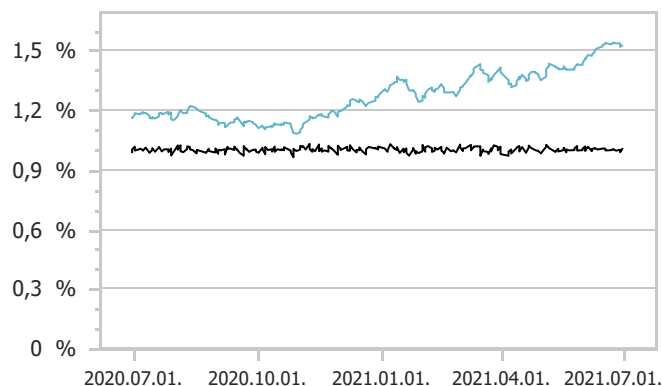
Gazprom PJSC

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.07.01 - 2021.06.30



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PI sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,38 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	20,88 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
LUKOIL PJSC	részvény	LUKOIL	
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom	
MMC Norilsk Nickel PJSC	részvény	NORILSK NICKEL	
SBERBANK-CLS	részvény	SBERBANK	
TATNEFT-Preferred	részvény	TATNEFT	

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtáik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu