

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, és a Russel 2000 index kivételével mindegyik új csúcsra ment, mely szerintünk ez a központi bank likviditásnyújtásának köszönhető. Ha a részvények árazását nézzük, azt látjuk, hogy relatíve magasabban vannak, mint a 2000-es Nasdaq-buborék, illetve a 2007-es ingatlanbuborék kidurranáskor. Ha az előző negyedévhez viszonyítjuk, ahhoz képest is tovább drágultak a részvények. Március végén a BF P/E 22 volt, ami szintén extrém magasnak tekinthető, de ez a szám 23-ra emelkedett július végére. Az érzékelhető viszont, hogy a befektetők sem annyira magabiztosak abban ezeken a szinteken, hogy a tőzsde értékek reális áron forognak. A hónap közepén egy kisebb riadalom közepette, szinte nem voltak vevők, és az indexek 1 nap alatt több mint 1,5 %-ot estek. Mint korábban már többször jeleztük, ez a befektetési környezet kizárólag csak a központi bank korlátlan likviditást nyújtó akcióinak köszönhető. A probléma akkor fog jelentkezni, ha az infláció a központi bank várakozásainak ellentétében nem átmeneti lesz, hanem tartós. A pénzügyi vezetésnek nem lesz más választása, mint a kamatemelés, ami viszont nagyon súlyosan fogja érinteni a részvénybefektetéseket.

Európa gazdasága tovább javult az elmúlt hónapban, és ehhez az is hozzájárulhatott, hogy a járvány alatt felállított helyreállítási segélyeket elkezdték szétosztani a tagországok között. Az előzetes olvasat szerint az eurozónában a szolgáltató szektor aktivitása harmadik hónapja mutatott növekedést, a májusi 55,2-ről 58-ra erősödve. Ezzel párhuzamosan a feldolgozóipar is erős volt, a 63,1-es érték 12 hónapos bővülést tükröz. Természetesen ezek a makro indikátorok gyorsan változhatnak negatív irányba, ha a vírus újra a vártnál jobban terjedni kezd. Ezenkívül az EKB 2 %-ra emeli majd az inflációs célt, miközben átmeneti túllövést is elfogadna. A lépés ugyan nem újdonság, de segítheti az ipari szektorokat.

A kínai gazdaság újból csökkenést mutat az elmúlt hónapok emelkedése után. A kínai feldolgozóipari PMI értéke júniusban 50,9 volt a májusi 51 után, egyelőre csak kismértékben nő a kínai ipari teljesítmény. A Caixin kínai feldolgozóipari indexe júniusban 51,3-ra csökkent a májusi 52-ről. Nagyon zuhant a Caixin kínai szolgáltató szektor beszerzési menedzserindex júniusban, ennek értéke csak 50,3 az előző havi 55,1 után, ez 14 hónapos mélypontnak felel meg. A kínai GDP a második negyedében év/évi alapon 7,9 százalékkal nőtt, ami némileg elmarad a várttól. Amint látjuk, Kína lassul, és kérdéses, hogy ez milyen hatással lesz a világ gazdaságára.

Magyarország továbbra halad azon az úton, amit május közepén elkezdett. A gazdaság tovább nyit, az infláció növekedése viszont probléma. Júniusban a jegybank 30 bázis ponttal emelte az alapkamatot, és júliusban tovább folytatta az emelést újra 30 bázisponttal. Így most az alapkamat 1,20 százalék. Az inflációs számok hatására a forint a hónap folyamán 352-ről 362-ig gyengült az euróval szembe, de a kamatemelés bejelentése után visszaerősödött 358-ra. Az alap hozama enyhén pozitív volt júliusban. A pozitív hozamhoz leginkább a fejlett piaci részvénypiacok emelkedése járult hozzá, ezzel szemben a feltörekvő piacok elvittek a hozamból, főleg a kínai szabályozási direktívák miatt. Ahhoz, hogy a feltörekvő piacok jól teljesítsenek, az kell, hogy a kínai részvények is jól teljesítsenek, mert a kínai súly a legnagyobb a feltörekvő piaci indexben. A feltörekvő piacon belül az allokáció hozzáadott az alap teljesítményéhez, miután az alapban nagy kínai súlyt tartottunk, és inkább a CETOP, brazil, mexikói, tajvani és indiai piacokat súlyoztuk felül. Ezenkívül a koreai kitétségen profitot realizáltunk, helyette orosz részvényeket vettünk. A Belföldi kötvény alaphoz ismét csökkentettük a súlyát, amit a Pénzügyi alaphoz rotáltunk át. A japán piac alulteljesít idén értékelési és technikai szempontból, ezért ezt eladtuk és Európának és Amerikának növeltük meg a súlyát.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcsenek. 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 kockázattűrűségű ügyfeleknek ajánlott, olyan befektetőknek, akik relatíve magas hozam elérésére törekcsenek, és ennek érdekében hajlandóak kockázatot is vállalni. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsonyabb kockázatu 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 cél súlya 60%. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg az 50%-ot. A Részalapok nem kívánunk 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 alaphoz nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000716113
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 686 825 839 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 686 825 839 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,414517 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	6,63 %	
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	95,64 %
Kötelezettség	-7,35 %
Számlapénz	6,60 %
Követelés	5,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Vanguard S&P500 ETF

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.08.01 - 2021.07.31



— Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,11 %
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	
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	
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 MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja	
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Aegon Pénzpiaci Alap	
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares MSCI Taiwan	
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	
EWZ - BRAZIL ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BRAZIL ETF	
Ishares MSCI India ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Ishares MSCI India 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 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