

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Július végén a Fed változatlanul hagyta a monetáris politikáját és, ahogy azt a piaci folyamatokból is látni lehetett, tett egy lépést a „tapering” felé, hiszen kijelentették, hogy a gazdaság az általuk kitűzött cél elérése felé halad. Az amerikai GDP a második negyedévben a várakozásokat alul múlva 1,6%-kal nőtt negyedéves viszonylatban, az Euróvíza azonban a várakozások feletti 2%-os növekedést ért el. Az Euróvízában az infláció meglepetést okozott, hiszen 2,2% volt az áremelkedés év/év viszonylatban, míg a maginfláció némileg enyhült a nyári eladásokhoz kapcsolódó szezonális hatások miatt. Az OPEC+ tagországok megegyeztek, hogy augusztustól decemberig minden hónapban napi 400 000 hordóval növelik az olajellátást, és az Egyesült Arab Emírségek kitermelési kvótáját is sikerült megemlíteni. Július utolsó hetében a német és amerikai állampapírokra magas volt a kereslet. Az EURUSD árfolyam a Fed ülés és a gyengébb GDP adat után újra 1,19 felé vette az irányt. A feltörekvő piaci részvények nyomás alá kerültek, miután csaknem 9%-os esést szenvedtek el a kínai szabályozási problémák miatt. A fejlett országok részvénytőzsdéi hamar korrigálták mozgásukat, melyet a vártnál jobb negyedéves jelentések is támogattak. Az Euróvízában a befektetésre ajánlott pénzügyi és nem pénzügyi vállalatok kötvényhozamai 3 bázispontot szűkültek, míg a magasabb kockázatú kötvények gyengébben teljesítettek.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

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

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

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

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

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000712401
Indulás:	2013.08.12
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 141 610 347 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	33 150 898 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,243039 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, ERSTE Group Bank AG Austria

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	2,77 %	2,19 %
2020	2,16 %	1,42 %
2019	4,31 %	1,25 %
2018	-0,71 %	1,31 %
2017	2,62 %	1,20 %
2016	3,37 %	2,23 %
2015	3,07 %	2,52 %
2014	5,13 %	4,34 %

KOCKÁZATI SZINT

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

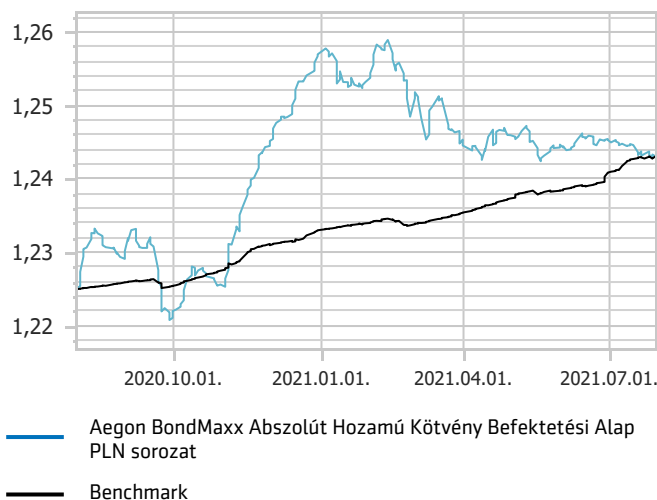
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	45,88 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,72 %
Kincstárjegyek	14,91 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	9,59 %
Kötelezettség	-1,78 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	65,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,93 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.08.01 - 2021.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,69 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,23 %
WAM (átlagos lejárat)	3,26 év
WAL (átlagos élettartam)	4,63 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027. 04. 22.
US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 21.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026. 04. 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 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