

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 Eurózába azonban a várakozások feletti 2%-os növekedést ért el. Az Eurózában 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 részvénytőkepiacai hamar korrigálták mozgásukat, melyet a vártnál jobb negyedéves jelentések is támogattak. Az Eurózában a befektetésre ajánlott pénzügyi és nem pénzügyi vállalatok kötvényhozamai 3 bázispontot szűkültek, míg a magasabb kockázatú kötvények gyengébben teljesítettek. A hónap során felével növeltük a 10 éves amerikai short állampapírpozícióinkat valamint német short állampapír pozíciókat zártunk.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000724257
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 692 976 EUR
R sorozat nettó eszközértéke:	990 215 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,990215 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	-0,98 %	
1 hónap	0,34 %	
3 hónap	2,38 %	
6 hónap	-0,23 %	

KOCKÁZATI SZINT

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

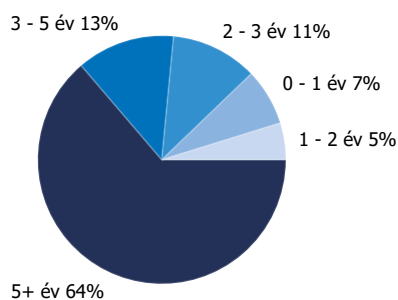
← Magacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,46 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,58 %
Számlapénz	4,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,74 %
Követelés	0,02 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,74 %

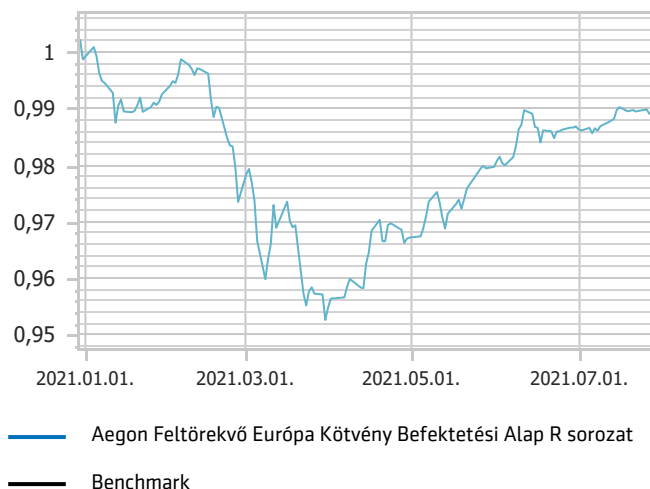
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2021.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	3,54 %
WAM (átlagos lejárat)	7,03 év
WAL (átlagos élettartam)	9,25 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó 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