

## 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 feláraitól fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását alkalmazzuk 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 felárakat kínálnak.

Ezek a papírok az állampapíroknál magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek 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 összeállítása során 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 devizakitértéket 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban a növekedési félelmek némileg előtérbe kerültek, hiszen a befektetők úgy értékelték, hogy a globális aktivitás romolhat az előtűnk lévő időszakban. Ezt leginkább a növekedésre érzékeny eszközök sínylették meg, a nyersanyagok dollárban számítva kb. 6%-ot estek a hónap közepéig. A nyersanyagok közül az olaj 14%-os, a réz pedig 12%-os esést szenvedett el, hiszen ezek korrelálnak legjobban a globális növekedéssel. A nemzetközi hangulat Jay Powell Jackson Hole-ban tartott beszéde után némileg megváltozott. Az eseményt követően a pénzügyi eszközök többé-kevésbé változatlan szinten zárták a hónapot. A feltörekvő piaci kötvényekre pozitív hatással volt a laza jegybanki kommunikáció és így az esemény után sikerült a hónapot pozitív teljesítménnyel zárniuk. A feltörekvő piaci régiók közül a magas hozamfeláraknak köszönhetően Afrika teljesített leginkább felül, majd ezt követte a Közel-Kelet, ahol 16-17 bázispontos hozamfelár szűkülést láthattunk. A feltörekvő Európai régióban Ukrajna és Törökország teljesítménye volt kiemelkedő, előbbi 35 bázispontos-, utóbbi pedig 22 bázispontos hozamfelár szűküléssel.

A hónap során növeltük a kamatkockázatot és a magasabb hozamú kibocsátók felé fordultunk. A magas hozamfelárak miatt hosszú lejáratú Ghánai papírokat vásároltunk.

## 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:                          | HU0000717400                                   |
| Indulás:                           | 2016.09.01                                     |
| Devizanem:                         | CZK  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 32 094 840 524 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | 103 080 CZK                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,030801 CZK                                   |

## FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Résarány        |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 47,20 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 28,83 %         |
| Kincstárjegyek                       | 11,49 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,12 %          |
| Számlapénz                           | 13,22 %         |
| Kötelezettség                        | -1,29 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,43 %          |
| Követelés                            | 0,02 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 64,09 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 101,82 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

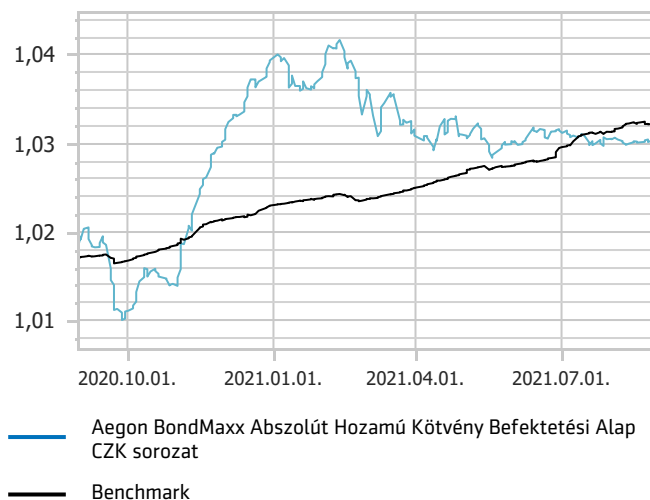
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 0,61 %    | 1,38 %    |
| 2020       | 1,57 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 4,05 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -1,53 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 0,75 %    | 1,20 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.09.01 - 2021.08.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,61 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,24 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 3,51 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 5,05 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)Dec21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021.12.21. |
| 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 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.aegonalapkezel.hu