

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja, ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot.

A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Európai Központi Bank új előre tekintő iránymutatást adott a monetáris politikára vonatkozóan, melyben azt állította, hogy addig nem fog megkezdődni a kamatemelési ciklus, amíg a teljes előrejelzési horizonton el nem éri az infláció a 2%-os jegybanki célt. Az eurózónában az infláció a múlt hónapban a vártnál jobban, 2,2%-ról 3%-ra emelkedett, melyet főként a maginfláció emelkedése okozott. A monetáris politika szigorodása már jobban körvonalazódni látszik, hiszen bejelentették, hogy a 4. negyedéven csökkentik a PEPP keretében vásárolt állampapírok mennyiségét, annak megszűnésével kapcsolatban azonban a decemberi ülésen kaphatunk új információt. A 10 éves német állampapír hozama tovább emelkedett, hó végére elérte a -0,4% feletti szintet. A kötvénypiacok augusztus nagyrészt nyugodtak voltak, majd az inflációs meglepetés eladási hullámot idézett elő az európai állampapírok körében. A részvénytőzsdék emelkedtek, folytatták az elmúlt hetekben látott felfelé irányuló mozgásukat. A STOXX Europe 600 és az S&P 500 index új csúcspontot ért el augusztusban. A globális nyersanyagpiac stabil teljesítményt nyújtott. A devizaárfolyamok szűk sávon belül mozogtak. A laza kommunikáció az amerikai jegybanktól ismét 1,18 felé repítette az EURUSD árfolyamot. A hónap során rövid amerikai állampapírok eladásával némileg változtattunk a portfólió összetételén.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 493 012 784 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	3 185 385 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,970948 HUF

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	<b>2 év</b>	3 év	4 év	5 év
------	------	------	-------------	------	------	------

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	80,10 %
Kincstárjegyek	1,65 %
Számlapénz	16,68 %
Követelés	1,79 %
Kötelezettség	-0,21 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	34,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,07 %
<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)	

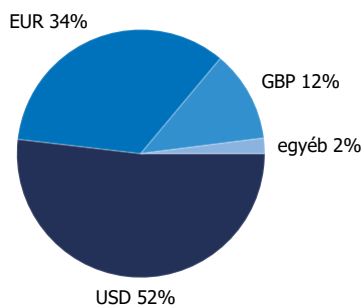
## KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

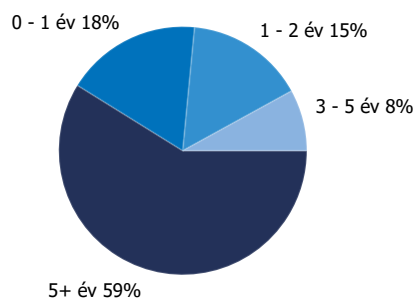
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,91 %	-2,38 %
1 hónap	-2,55 %	-1,99 %
3 hónap	3,07 %	2,86 %

### Devizánkénti megoszlás

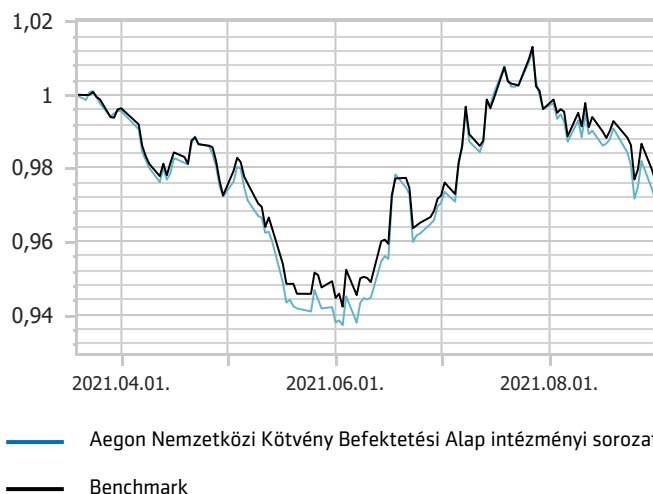


### Lejárat szerinti megoszlás



### SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2021.08.31



### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	5,18 %
WAM (átlagos lejárat)	6,60 év
WAL (átlagos élettartam)	7,93 év

### 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021.12.21.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042.02.15.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2022.08.15.
EURO-BUND FUTURE Sep21 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2021.09.08.
BTTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.

### 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 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 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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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