

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 adóbsorolási ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvény- ket 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 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 diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszág) felvett kötvénykitettségi célja: 95%. Az Alapban adóbsorolásra 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A Jackson Hole-ban tartott szimpóziumon a Fed kommunikációja héja hangvételű maradt, ami nem tett jót a piaci hangulatnak. Ezt követően az Eurózóna inflációja is tovább emelkedett, 9% fölötti volt az éves áremelkedés üteme. Az amerikai 10 éves állampapírhozamok 62 bázisponttal kerültek feljebb, a 2 éves lejáraton pedig 15 éves csúcsra, 3,5%-ra emelkedtek a hozamok. Az EKB agresszív lépésével kapcsolatos fokozódó várakozások hatására a 10 éves német állampapírhozam 76 bázisponttal emelkedett, a 2 éves hozam pedig majdnem korrigálta az egész nyáron bekövetkezett csökkenését. A német kötvényekhez képesti hozamfelár tágulással a 10 éves olasz állampapírhozam ismét 4% felé vette az irányt. Az augusztusi 4-5%-os esés után a főbb részvényindexek elérték mélypontjukat, míg a vállalati kötvény kockázati prémiumok minden piaci szegmensben tágultak. Az amerikai dollár új 20 éves csúcspontot ért el, az EURUSD árfolyam pedig augusztus közepe óta a paritás körül mozog. Az európai gáz- és energiaárak meredek emelkedés után szeptember elején a kölajárral párhuzamosan visszaestek. A hónap során némileg csökkentettük az azerbajdzsáni és kazah kitettséget, zártunk a katarai pozíciókból és a román kitettséget a semleges szint közelébe igazítottuk. Minden más pozíciót változatlanul hagytunk.

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:	HU0000724240
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 998 567 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	14 631 409 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,625145 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,29 %
Számlapénz	7,89 %
Követelés	0,58 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

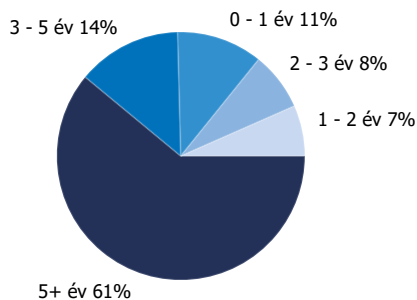
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

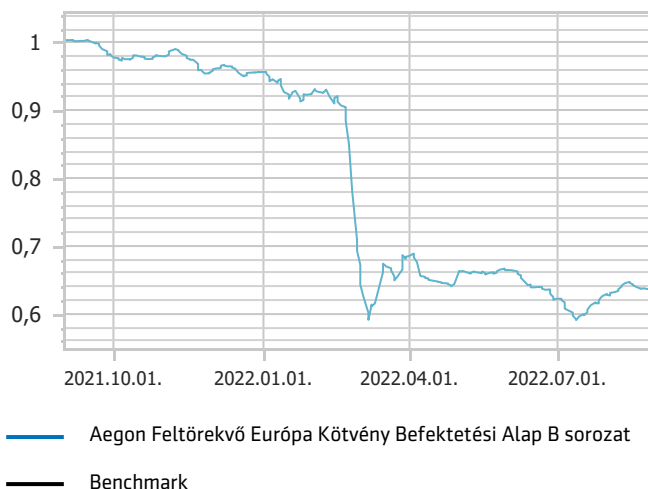
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-24,50 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	29,65 %
WAM (átlagos lejárat)	6,75 év
WAL (átlagos élettartam)	8,75 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/USD 22.09.15 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2022.09.15.
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2030.04.24.
KAZAKS 6.5 07/21/45	kamatozó	Kazah állam	2045.07.21.
ROMANI USD 2023/08/22 4,375%	kamatozó	Román Állam	2023.08.22.
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2048.10.24.
Republic of Hungary 2034/06/16 5,5% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034.06.16.
TURKEY 6 3/4 05/30/40	kamatozó	Török Állam	2040.05.30.

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 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 célokat 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.aegonalapkezel.hu