

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap befektetési stratégiájának megvalósítása során az Alapkezelő elsősorban a feltörekvő európai keménydevizás (dollárban, euróban kibocsátott) állam- és vállalati kötvényeire koncentrálni kívánja a regionális szaktudást. Az alap diverzifikációs céllal egyéb, jellemzően ebben a régióban kibocsátott, helyi devizában denominált kötvényt (állampapír, vállalati kötvény, jelzálogpapír) is vásárolhat, továbbá hatékony portfólió kialakítás céljából kötvénypiaci határidős és egyéb derivatív ügyleteket is köthet. Az alap portfóliójának összeállításakor mérsékelt kockázati profil elérésére törekszik. Befektetéseit az alap a kibocsátó hitelképességének átfogó elemzése után, a kockázatok teljes feltérképezésére törekedve hajtja végre, különösen a nem befektetési kategóriába sorolt kibocsátók esetén. 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 alap elsősorban a kötvénybefektetéseire szeretne a befektetőinek hozamot elérni.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban az amerikai infláció 40 éves csúcsra, 9,1%-ra emelkedett. Az áremelkedések széleskörűek voltak, az Eurozóna inflációja is új rekord szintre – 8,9%-ra – emelkedett éves viszonylatban. Az infláció folytatódó emelkedése miatt a Fed 75 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, de már jelezte, hogy a szigorítás üteme némileg lassulhat a következő hónapokban. Az EKB 50 bázisponttal emelte az irányadó rátát, valamint jóváhagyta az új transzmisszióvédelmi eszközt (TPI). A transzmisszióvédelmi eszköz esetében a vásárlások nincsenek korlátozva. Kína GDP-je a koronavírus ellen bevezetett korlátozások miatt 2,6%-kal csökkent a második negyedévben. Az Eurozónában a kompozit beszerzési menedzserindex az 50-es szint alá esett. Az Északi Áramlat 1-en az éves karbantartási munkálatok után újraindult a gázszállítás, a rendszer 40%-os kapacitással működött, hasonlóan a munkálatok megkezdése előtti napokhoz. Az IMF csökkentette a globális növekedési előrejelzését és a visszaesés kockázataira figyelmeztetett. Oroszország tovább csökkentette az Északi-Áramlat 1-en történő gázszállításokat a kapacitás 20%-ra. A 10 éves német és amerikai állampapír hozamok a gyenge növekedési adatok miatt 36 és 52 bázisponttal estek és ezzel visszatértek áprilisi szintjükre. A Fed szigorítási ciklusának valószínű lassítása az 1,02-es szint közelében tartotta az EURUSD árfolyamot. A befektetésre ajánlott kötvények hozamfelárai mérsékelten szűkültek. A vártnál jobb negyedéves jelentések és a szigorítási ütem lassulásának híre felülmúlta a növekedési aggodalmakat, melynek következtében a részvénytőke némileg javult. Továbbra is tartjuk az ukrán- és a fennmaradó orosz vállalati kötvénykitettséget, és várjuk a háború pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során nem változtattunk a portfólió összetételén.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 0%
ISIN kód:	HU0000727037
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 849 073 697 HUF
E sorozat nettó eszközértéke:	1 671 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,851427 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	43,45 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	42,38 %
Jelzáloglevelek	1,12 %
Kollektív értékpapírok	0,20 %
Számlapénz	13,66 %
Kötelezettség	-0,13 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,67 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	68,61 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,16 %

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
---	---	---	---	---	---	---

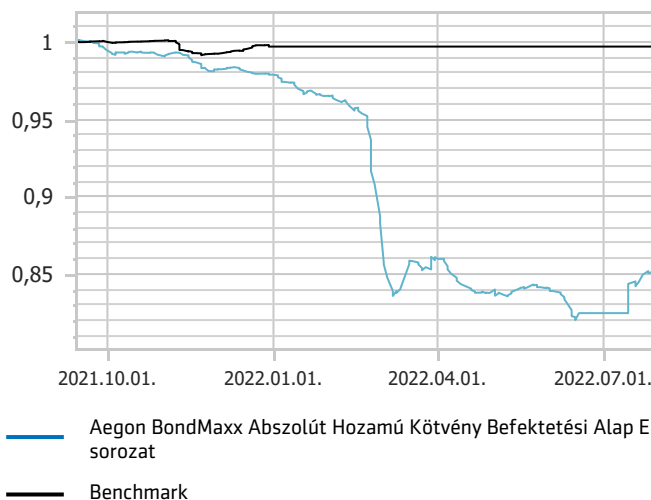
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-14,86 %	-0,30 %
1 hónap	3,24 %	0,00 %
3 hónap	1,64 %	0,00 %
6 hónap	-11,79 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	9,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,78 %
WAM (átlagos lejárat)	3,12 év
WAL (átlagos élettartam)	5,44 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbf. 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezelő.hu