

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 kötvénye- 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

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 Eurózónában 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 részvény piac némileg javult. A hónap során nem változtattunk a portfólió összetételén.

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:	13 024 094 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	16 036 124 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,625630 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	76,14 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,86 %
Számlapénz	10,03 %
Követelés	0,46 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-6,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

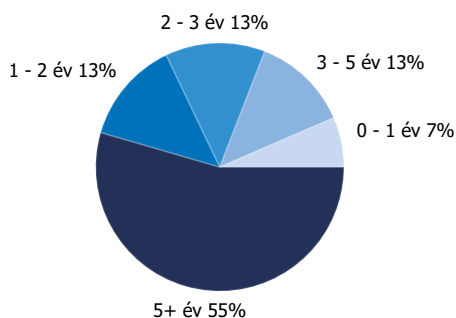
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

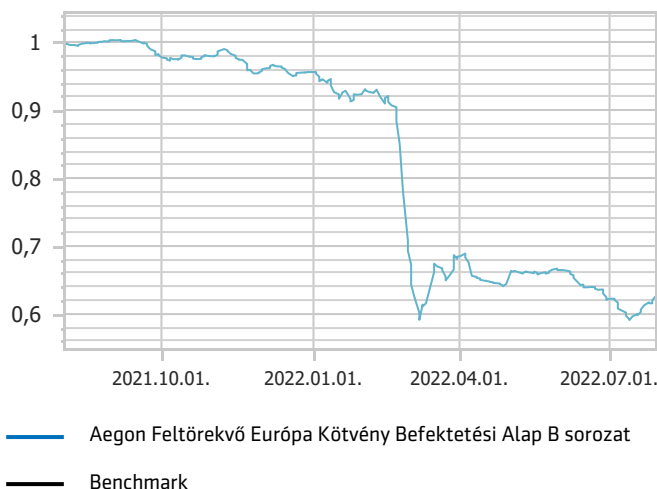
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-25,60 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	29,45 %
WAM (átlagos lejárat)	6,63 év
WAL (átlagos élettartam)	8,52 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajta, 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 Befektetési 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.egonalapkezel.hu