

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A feltörekvő piaci szuverén és vállalati kötvények jól teljesítettek júniusban. A legjelentősebb esemény a hónapban természetesen a Fed kamatdöntő ülése volt, ahol a piac lelkesen figyelte, hogy a Fed fog-e változtatni a monetáris politika hangnemén az elmúlt hónapok inflációs fejleményei miatt. Az ülés elég nagy meglepetést okozott, hiszen a monetáris politikai tagok frissítették az alapkamatra vonatkozó várakozásait, amely azt jelenti, hogy már látják a gazdasági környezetet azon fejleményeit, amik már némileg szigorúbb monetáris politikát igényelnének. A Fednek sikerült megfékeznie a hosszú távú inflációs várakozásokat és némileg lejjebb hozni a rövid távú kamat várakozásokat is, melynek eredményeképp az amerikai hozamgörbe jelentős mértékben laposodott és ezzel teljesen eltörölte az év eleje óta kialakult meredekséget. A lépés eltérően hatott az egyes eszközcsoportokra. A dollárban denominált vállalati és szuverén kötvények is pozitívan zárták a hónapot, azonban a Fed ülése rányomta a bélyegét a feltörekvő piaci devizákra, hiszen negatívan teljesítettek a hónapban. Az olajáremelkedés ugyancsak támogatón hatott a feltörekvő piacokra.

A feltörekvő európai régióban a magasabb kockázatú eszközökhöz kapcsolódó pozitív hangulat támogatta Törökországot és Ukrainát. Ukrainában a földreformmal kapcsolatban is pozitív hírek jöttek ki.

Némileg csökkentettük a feltörekvő piaci kamatköttségünket. Eladtuk a hosszú lejáratú ghánai papírunkat és inkább készpénzt tartottunk a pozícionáltság feszítettsége miatt. Arra számítottunk, hogy a Fed júniusi ülése miatt a piac sokkal nagyobb figyelemmel fogja követni a makrogazdasági adatok alakulását, amely nagyobb árfolyamkilengéseket okozhat, illetve arra számítottunk, hogy a kibocsátók előrehozzák a kibocsátásaikat, amely többnyire a kockázatok újraarázódását okozza az egyes piacokon.

## 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 piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárából 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 aknázzuk 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 államkötvényeknél magasabb hozamot produkálnak, 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 összeállításánál közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok között 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 devizaköttséget 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.

## 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:                           | HU0000709597                                   |
| Indulás:                            | 2011.01.12                                     |
| Devizanem:                          | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 32 104 607 347 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:     | 2 768 590 098 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 1,590108 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 4,53 %    | 3,52 %    |
| 2020       | 2,20 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 3,18 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -2,29 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 1,71 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 2,90 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 2,76 %    | 2,52 %    |
| 2014       | 5,32 %    | 4,34 %    |
| 2013       | 8,16 %    | 6,78 %    |
| 2012       | 21,17 %   | 9,60 %    |

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

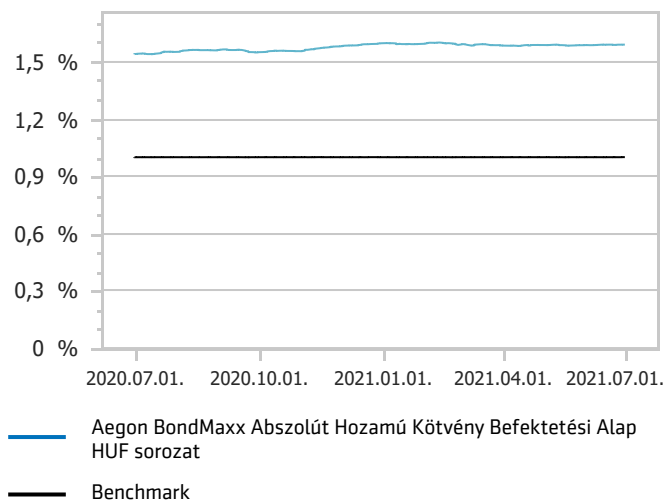
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 42,68 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 31,28 %         |
| Kincstárjegyek                       | 15,35 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 0,12 %          |
| Számlapénz                           | 8,61 %          |
| Követelés                            | 1,40 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,69 %          |
| Kötelezettség                        | -0,12 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 69,90 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 103,27 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.07.01 - 2021.06.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,78 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,20 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,94 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,26 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                  | Típus     | Partner / kibocsátó              | Lejárat       |
|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------|
| EURO-BUND FUTURE Sep21 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 08. |
| Magyar Államkötvény 2027/B     | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027. 04. 22. |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun                   | 2021. 09. 21. |

## 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 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 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu