

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A kitermelés növelésére irányuló OPEC+ egyeztetések némileg elhúzódtak, mivel az Egyesült Arab Emírátsok megvétózta a mostani kvóterendszer meghosszabbítását. Az Eurózónában az év/év alapú infláció főként technikai okok miatt 1,9%-ra csökkent júniusban, de a második félévben ismét annak gyorsulása várható. A COVID-19 delta variánsának gyors terjedése miatti aggodalmak rányomták a bélyegjüket mind a részvénypiacok teljesítményére, mind pedig a reálhozamokra. Az európai és amerikai tőzsde még mindig rekord magasságokban van. A 10 éves német és amerikai állampapírhozámok 5 bázisponttal csökkentek június utolsó hetében. A befektetésre ajánlott kötvény kockázati prémiumok szűkültek, a ciklikus szektorok felülteljesítettek, míg a magasabb kockázatú kötvényhozamfelárak szinte változatlan szinten maradtak. A dollár erősödött, mellyel az EURUSD árfolyam 1,19 alá került. Az OPEC tárgyalások keretében az olaj ára 3 éve nem látott magasságokba -75 dollár/hordó - emelkedett. A hónap során lezártuk a rövid lejáratú amerikai állampapírpozícióinkat valamint csökkentettük a német- és angol hosszú lejáratú illetve az amerikai 10 éves állampapírkittetésünket.

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 mindenkor törvényes maximumot.

A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével 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.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 681 727 892 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 446 914 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,969550 HUF

FORGALMAZÓK

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	-3,05 %	-2,84 %
1 hónap	2,92 %	2,37 %
3 hónap	-2,61 %	-2,45 %

KOCKÁZATI SZINT

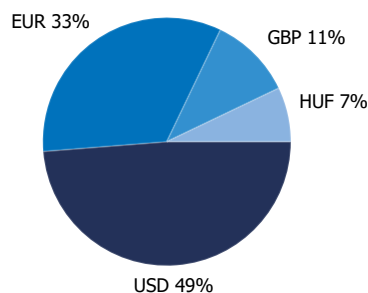
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

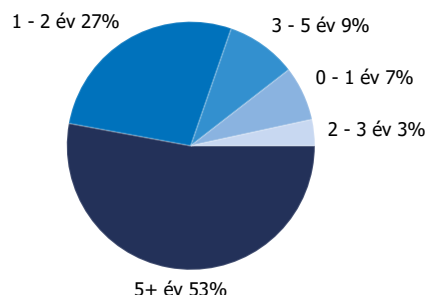
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,66 %
Kincstárjegyek	6,06 %
Számlapénz	10,17 %
Követelés	4,41 %
Kötelezettség	-0,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	32,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,65 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	

Devizánkénti megoszlás

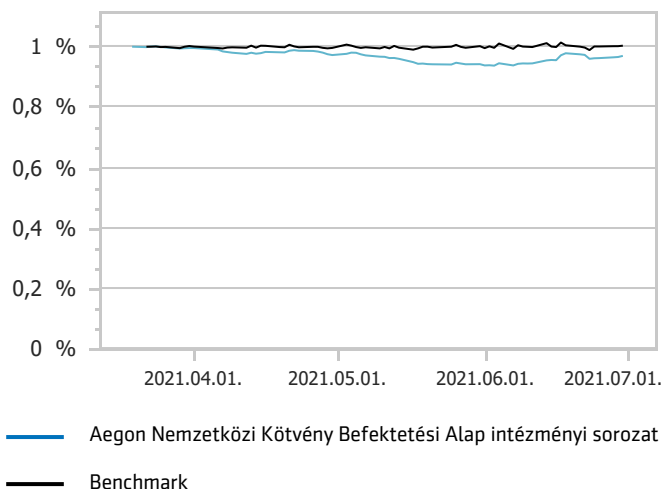


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2021.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	4,09 %
WAM (átlagos Lejárat)	6,40 év
WAL (átlagos élettartam)	7,68 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 21.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2022. 08. 15.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042. 02. 15.
EURO-BUND FUTURE Sep21 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023. 03. 15.

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 eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemozítását, 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 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