

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Július végén a Fed változatlanul hagyta a monetáris politikáját és, ahogy azt a piaci folyamatokból is látni lehetett, tett egy lépést a „tapering” felé, hiszen kijelentették, hogy a gazdaság az általuk kitűzött cél elérése felé halad. Az amerikai GDP a második negyedévben a várakozásokat alulmúlva 1,6%-kal nőtt negyedéves viszonylatban, az Eurózában azonban a várakozások feletti 2%-os növekedést ért el. Az Eurózában az infláció meglepetést okozott, hiszen 2,2% volt az áremelkedés év/év viszonylatban, míg a maginfláció némileg enyhült a nyári eladásokhoz kapcsolódó szezonális hatások miatt. Az OPEC+ tagországok megegyeztek, hogy augusztustól decemberig minden hónapban napi 400 000 hordóval növelik az olajellátást, és az Egyesült Arab Emírségek kitermelési kvótáját is sikerült megemlíteni. Július utolsó hetében a német és amerikai állampapírokra magas volt a kereslet. Az EURUSD árfolyam a Fed ülés és a gyengébb GDP adat után újra 1,19 felé vette az irányt. A feltörekvő piaci részvények nyomás alá kerültek, miután csaknem 9%-os esést szenvedtek el a kínai szabályozási problémák miatt. A fejlett országok részvénypiaci hamar korrigálták mozgásukat, melyet a vártnál jobb negyedéves jelentések is támogattak. Az Eurózában a befektetésre ajánlott pénzügyi és nem pénzügyi vállalatok kötvényhozamai 3 bázispontot szűkültek, míg a magasabb kockázatú kötvények gyengébben teljesítettek. A hónap során rövid lejáratú olasz állampapírok eladásával némileg változtattunk a portfólió összetételén.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdéi 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 diversifikáció (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 mindenkori törvényes maximumot.

A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett 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:	3 736 108 491 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 514 435 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,996304 HUF

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,37 %	-0,40 %
1 hónap	2,76 %	2,52 %
3 hónap	2,47 %	2,42 %

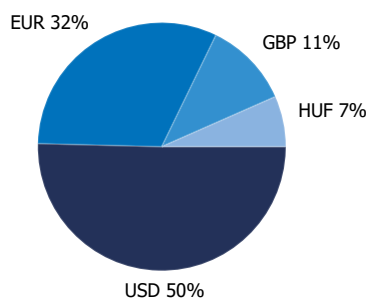
KOCKÁZATI SZINT

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

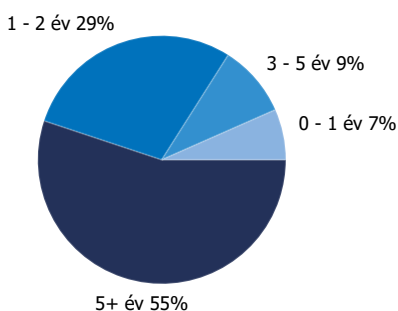
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE	
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,82 %
Kincstárjegyek	5,53 %
Számlapénz	13,85 %
Követelés	1,97 %
Kötelezettség	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	32,79 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,40 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)	

Devizánkénti megoszlás

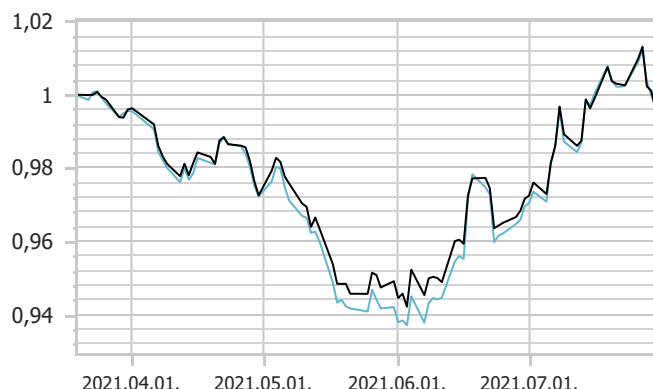


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2021.07.31



— Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,53 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	5,16 %
WAM (átlagos lejárat)	6,50 év
WAL (átlagos élettartam)	7,82 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 21.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042. 02. 15.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2022. 08. 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 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 célokot 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