

# Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

## 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:	HU0000718408
Indulás:	2016.12.30
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	9 112 671 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 591 143 325 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,024016 HUF

## 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 adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket 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 befektetése során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábbon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. 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. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbesorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekén kívüli, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására. Az Alap törekszik arra, hogy egy adott országban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból legfeljebb 25%-ot tartson. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célország) felvett kötvénykittetés célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra 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 devizakittetséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap. Az Alapnak nincs referenciaindex

## FORGALMAZÓK

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,40 %	
1 hónap	1,12 %	
3 hónap	2,59 %	

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kiéleződő szíriai és észak-koreai geopolitikai helyzet, valamint a "Trump trade", és a reflációs várakozások alábbhagyása és a francia elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanságok visszafogták a kockázatos eszközök árfolyamát áprilisban, miközben a volatilitás éves csúcsra szökött. Emmanuel Macron győzelme a francia választások első fordulójában pozitívan hatott a piacokra, mindemellett a gyorsjelentési szezon is erősen indult az USA-ban és az Eurózónában egyaránt, így a kockázatos eszközök raliba kezdtek a hónap utolsó hetében. A feltörekvő piacokon főbb eseményei közül a törökországi alkotmánymódosításról zajló népszavazást övezte kiemelt érdeklődés, melynek eredményeként Törökországban a parlamentáris rendszert felváltja a prezidenciális rendszer, élén Recep Tayyip Erdogan elnökkel. Mindeközben Horvátországban bizalmatlansági indítványt nyújtottak be Zdravko Maric pénzügyminiszterrel szemben, ami a koalíciós kormány felbomlását eredményezte. A feltörekvő piaci kötvényalapokba áprilisban is folytatódott a tőkebeáramlás. Csak a keménydevizás feltörekvő piaci kötvényalapokba 4,4 milliárd dollár friss tőke folyt be, valamint az eszközosztály megítélése is javult. A támogató környezetnek köszönhetően a feltörekvő piaci keménydevizás kötvények jól teljesítettek a hónapban. Az Alapban a hónap során növeltük a magyar kitétséget, csökkentettük horvát kötvénypozícióinkat, illetve növeltük román kitétségszűnkét.

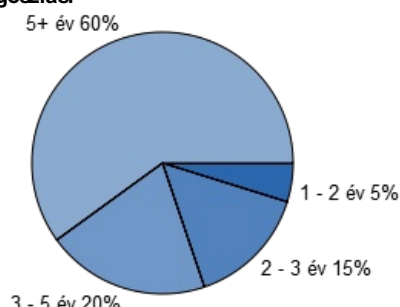
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	89,23 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,43 %
Követelés	2,16 %
Számlapénz	1,72 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Lejárat szerinti megoszlás:



## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.30 - 2017.04.30



## — Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,49 %