

# 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:	10 406 967 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 989 069 932 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,046790 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 adóbsorolású 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 likviditáskézelési 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 szakudását aknázza ki és a négy lábon nyugod (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 likviditáskézelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adóbsorolásának lehetséges módosulása, hozamgörbe alakjának megváltozása, piaci félrearázás, stb.) az Alapban lehetőség van a fentiekben 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 kötvényköttség célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. 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 devizaköttséget 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 Alap befektetési politikája 2016. december 30-án változott meg, ezen időpont előtti teljesítmény nem mérhető, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

## FORGALMAZÓK

### A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,68 %	
1 hónap	-0,06 %	
3 hónap	1,06 %	
6 hónap	2,22 %	

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,54 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az októberi hónap összességében pozitív hangulatban telt el. A volatilitás mértéke továbbra is a historikus mélypontok közelében maradt. A hónap legfőbb monetáris politikai eseménye, az EKB kamatdöntő ülése sem okozott különösebb meglepetést, mindezt annak ellenére hogy az EKB az eszközvásárlási program mértékének csökkentését jelentette be. Az amerikai adóreformok menetével kapcsolatos várakozások inkább pozitívan befolyásolták a piaci hangulatot. A hónap második felében a core piacokon tapasztalhattunk némi átmeneti turbulenciát, mivel a soron következő FED elnök személyével kapcsolatos találgatások kapcsán a piacok egy héja irányultságú fordulatot kezdtek el árazni. A hónap folyamán a helyi devizás feltörekvő piaci alapokból jelentős mennyiségű tőke áramlott ki a dollár erősödése és a hozamemelkedés köbetkeztében, míg a keménydevizás alapok továbbra is vonzóak maradtak a befektetők számára. A feltörekvő piaci állampapír-felárak az amerikai hírek ellenére stabilak maradtak. A feltörekvő piacokon tapasztalt egyedüli turbulensebb mozgás egyedi okokkal magyarázható. A török állampapírok nagymértékű eladói nyomás alá kerültek miután feszültté váltak a török-amerikai diplomáciai viszonyok, az eladói nyomást tovább fokozta a líra jelentős gyengülése. Ugyanakkor pozitív hírek is érkeztek a latin-amerikai térségből, Venezuela bejelentette hogy képes lesz kifizetni a befektetőknek az állami tulajdonban lévő olajtársaság, a PDVSA aktuális kuponjait. A hónap során az Alapban növeltük román kitétségünket és profitot realizáltunk ukrán pozíciónkon. Továbbá, részben zártuk az orosz kötvényekben felvett alulsúlyozást, a profitalizálással pedig semlegesen pozicionáltuk magunkat az ukrán piacon.

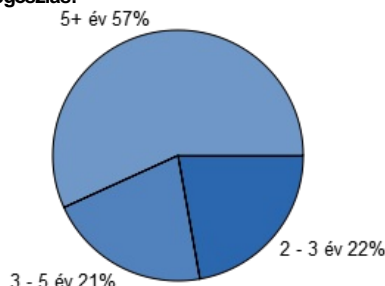
### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	100,96 %
Számlapénz	2,94 %
Kötelezettség	-0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,78 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

RUSSIA 2020/04/29 5% (Russian Federation)

### Lejárat szerinti megoszlás:



## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.30 - 2017.10.31



### — Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

A múltbeli 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.