

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:	8 181 178 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 468 145 000 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,987258 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 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, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetési 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 diverzifikációs és likviditáskézelési 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 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 kötvénykittetés célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál 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 devizakittetést 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 mérvadó, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,85 %	
2017	4,87 %	

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piacok ismét nyomás alá kerültek júniusban, amit alapvetően az USA, illetve Kína és az Európai Unió közötti kereskedelmi háborús feszültségek idéztek elő, így a feltörekvő piaci kötvényhozam-különbségek tágultak. A szituáció továbbra is meglehetősen képlékeny, a felek közötti megállapodás létrejöttéhez pedig várhatóan több időre lesz szükség, hiszen az Egyesült Államok erősen kitart jelenlegi álláspontja mellett mind a NAFTA, az USA-EU, illetve az USA-Kína kereskedelmi kapcsolatok terén, illetve azokon a területeken ahol az amerikai érdekek sérelmét véli felfedezni. A makrokörnyezet így továbbra sem kimondottan kedvező, érezetve hatását a kockázatos eszközökön. Néhány tényező azonban továbbra is képes mérsékelni a feltörekvő hozamkülönbségek tágulását, így többek között a kötvénylejáratok újrabefektetése, a lapos amerikai hozamgörbe és a stabil olajárnyom. Ugyan az értékeltségi szintek fokozatosan kedvezőbbé válnak, egyelőre nem látni olyan katalizáló erőt, ami rálit válthatna ki a piacon, a befektetők pedig jelenleg inkább az egyedi kockázatokra fókuszálnak. A feltörekvő piacok szempontjából a kilátásokat továbbra is két ellentétes irányba ható folyamat határozza meg, nevezetesen a világgazdaság expanziója, valamint a szigorodó amerikai monetáris politika. Mivel a befektetők eddig is kiemelt figyelemmel követték az előbbi két folyamatot, így a negatív hírekre is fokozottabban, jellemzően tőkivonással reagáltak, így a feltörekvő piaci kötvények az egyik legrosszabban teljesítő eszközosztály az idei évben. Az Alapban a hónapban csökkentettük török és román kitétszűnk, valamint taktikai pozícióit nyitítottunk dollárban denominált 7-éves futamidejű ukrán állampapírokból.

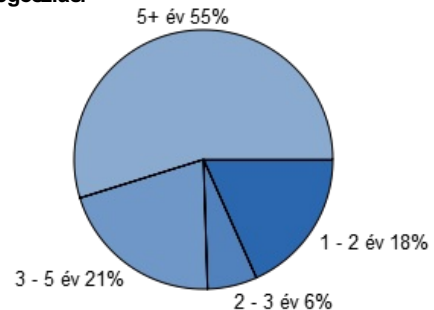
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	100,56 %
Kötelezettség	-0,79 %
Számlapénz	0,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.07.01 - 2018.06.30



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,70 %