

# 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:	8 321 165 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 498 187 500 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,999275 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, értékelési 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 kötvénykitettségi célsúly: 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 devizakitettséget 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

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,04 %	
2017	4,87 %	

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piacok viszontagságos hónapot tudhatnak maguk mögött, és valószínűleg a helyzet már az utolsó negyedévben sem fog javulni. A kereskedelmi háborúk veszélye jelentős hatással van a globális kereskedelemre, amelytől a legtöbb feltörekvő piaci gazdaság függ. Miközben úgy tűnik, hogy az amerikai kormányzat csak a Kínával szemben vetne ki vámkokat, valójában a többi feltörekvő piacra is tovább gyűrűzhetnek ennek hatásai. A dráguló dollárfinanszírozás, a növekvő kereskedelmi feszültségek és a feltörekvő piacok egyedi kockázatai jelentősen korlátozhatják a tőkebeáramlást, ami észlelhető a devizaárfolyamok és az eszközárak alakulásában. A valutájukra nehezedő nyomás arra kényszerítette a feltörekvő piaci jegybankokat, hogy szigorítsanak a monetáris politikájukon, ezzel mérsékelve növekedési kilátásaikat, különösen a fejlett piacok erős gazdasági dinamikájához képest. Az elhúzódo tárgyalások és a jegybank vezetésében bekövetkezett változások után, az IMF és Argentína új programot hozott nyilvánosságra pénzügyi segélyprogramot a múlt hónapban, aminek következtében az államcsőd valószínűsége jelentősen csökkent a következő évre nézve. Annak ellenére, hogy a török jegybank szeptember 20-án 625 bázisponttal megemelte az alapkamatot, amivel egyidőben a kormány bejelentette régóta várt középtávú gazdaságélénkítési programját, Törökország továbbra is a feltörekvő piacok egyik gyenge láncszeme marad, miközben a török hozamfelárak több mint 100 bázisponttal szűkültek szeptemberben.

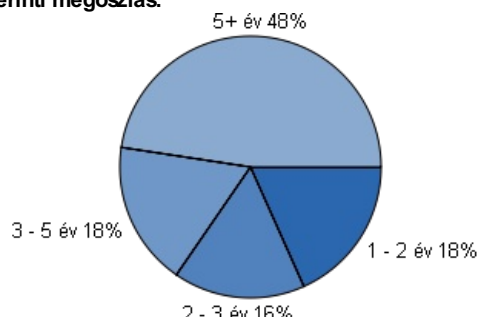
### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	98,98 %
Számlapénz	0,79 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,24 %
Kötelezettség	-0,01 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Számmatottott 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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.10.01 - 2018.09.30



### — 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: 4,58 %