

# Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap USD 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:	HU0000718416
Indulás:	2017.01.05
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 421 103 EUR
USD sorozat nettó eszközértéke:	119 056 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,190563 USD

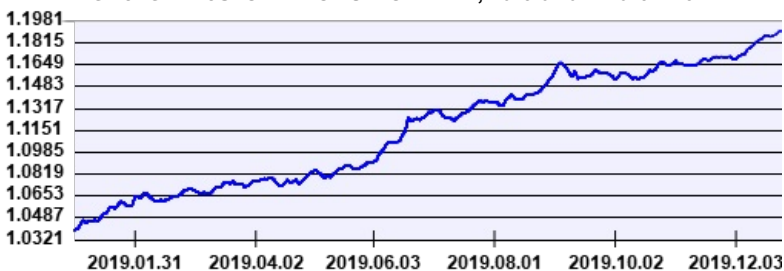
## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseit során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon 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 kötvénykitettségi 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 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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.01.01 - 2019.12.31



### — Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap USD 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 listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az év utolsó hónapjában sikerült az USA-nak és Kínának megállapodni a kereskedelmi háború lezárásának első szakaszáról, Angliában pedig a Konzervatív Párt győzedelmeskedett nagy arányban a parlamenti választásokon. Az amerikai törvényhozók is döntöttek arról, hogy az alkotmányban rögzített adóssághűfeket módosítják, ezzel elkerülve az ország technikai "leállását". Sem az amerikai, sem pedig az európai központi bank nem változtatott irányadó kamatán, és kommentárjukból az derül ki, hogy előrelátható ideig változatlanul hagyhatják azokat. Ahogy a hónapban ráfutottak a piacok ezekre az eseményekre, inkább sávós kereskedés volt a jellemző, azonban a hónap második felében javult a hangulat. A kötvényhozamok feljebb araszoltak miután a német 10 éves állampapírok hozama elérte a -0,19%-ot és az ugyanilyen lejáratú amerikai állampapírok hozama megközelítette az 1,92%-ot. Az EURUSD kereszt árfolyama 1,12-es szint felé emelkedett, a kínai jüan árfolyama 7 alá esett a dollárral szemben és az angol font erősödni tudott a választási eredményeknek köszönhetően. A vállalati kötvények hozamfelára szűkülni tudott mind Európában, mind az USA-ban. A részvényindexek iránt is jelentős volt a kereslet, és a főbb indexek 1,5-4,0%-kal tudtak emelkedni. A hónap folyamán csökkentettük az azeri kitettséget, kisebb pozíciót nyitottunk ecuadori papírokból és kamatkitettséget növeltünk ukrán papírokból.

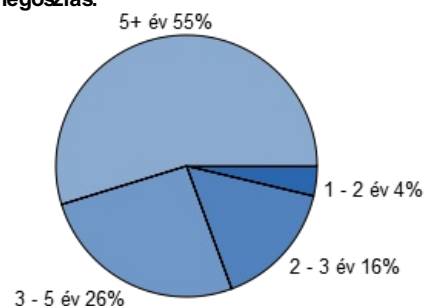
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,45 %
Számlapénz	4,59 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,05 %
Követelés	0,14 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,86 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,72 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Lejárat szerinti megoszlás:



## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,01 %	
2019	14,48 %	
2018	-2,34 %	

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,17 %  
 WAM (átlagos lejárat): 6,69 év  
 WAL (átlagos élettartam): 8,81 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

