

# Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap EUR 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:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 928 688 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 177 860 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,076519 EUR

**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 kockázattalálás 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 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, Honátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírai 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 félreértés, 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 devizakittettség is felehet, 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**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poistovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MKB Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary Zrt.



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap EUR sorozat

A múltbeli hozamok nem jelenítenek 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:	12,19 %
WAM (átlagos lejárat):	6,93 év
WAL (átlagos élettartam):	9,21 év

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

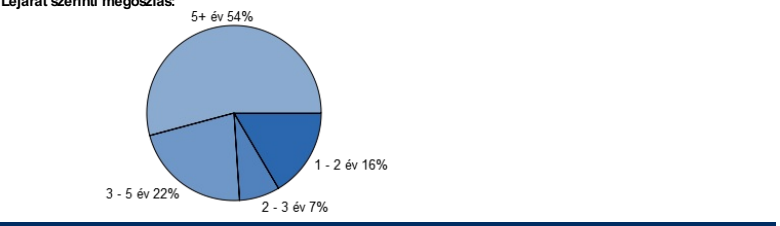
Júliusban az EU vezetőknek sikerült megegyezniük a június miatti gazdasági mentőcsomagról és a 2021-2027-ig tartó ciklus közös költségvetéséről is. Az Egyesült Államok és Kína közötti feszültségek fokozódtak, amikor az Egyesült Államok elrendelte a kínai konzulátus bezárását Houstonban, amire Kína válaszul bezáratta a Csengtuban lévő amerikai konzulátust. Az eurózónában a második negyedévben a GDP 12,1%-kal csökkent (negyedéves összehasonlításban), míg az amerikai GDP csupán 9,5%-os GDP csökkenést mutatott. A Fed kitarított, de hangsúlyozta, hogy a koronavírusos esetek újbóli növekedése miatt jelentős kockázatok övezik a gazdasági kilátásokat. Jerome Powell bejelentette, hogy szükség lesz a további költségvetési támogatásra, hiszen a kiegészítő munkanélküli segélyek július végével megszűntek. A számos GDP adat és a negyedéves vállalati jelentések közepette a pénzügyi piacok teljesítménye igen vegyesen alakult. Míg a főbb részvényindexek az USA-ban stabilak voltak, addig az eurózónában gyengélkedtek. A fejlett kötvénypiacok megerősödtek, főként Powell sajtókonferenciájának hatására. A német 10 éves hozam és az amerikai kincstárjegy hozama 5-10 bázispontot esett. A kötvénypiacok jól kitarítottak, a kötvényhozamfélérek némileg szűkültek a kibocsátás lassulása miatt. A dollár gyenge maradt, az angol font erősödött és az EURUSD árfolyam elérte az 1,19-es szintet. A hónap során szerb pozícióit nyitottunk és némileg növeltük a ghánai illetve Kazah kettéségünket. Az azerbajdzsáni kamatkockázatot növeltük, viszont a többi ország esetében semleges szinten tartottuk azt.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.07.31**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	6,32 %
Számlapénz	4,62 %
Kötelezettség	-1,56 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,51 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,63 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,59 %	0,83 %
2019	10,41 %	
2018	-5,82 %	
2017	4,30 %	
2016	0,03 %	-0,15 %
2015	0,96 %	0,07 %
2014	1,12 %	0,30 %
2013	0,20 %	0,24 %
2012	3,34 %	1,08 %
2011	-0,10 %	1,25 %
2010	1,45 %	1,00 %

**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas