

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:	20 512 094 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	7 006 867 886 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,107980 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 esszerű 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 likvidációs 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 szakértését aknázza ki és a négy lábon 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 likvidációs célból 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 fentiekre 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 során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési célból, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitettséget 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 mérendő, ezen időpontot követően az Alap nem rendelkezik benchmarkkal.

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.10.01 - 2020.09.30



— 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 listákkal 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:	12,17 %
WAM (átlagos lejárat):	7,37 év
WAL (átlagos élettartam):	9,67 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A pénzügyi piacok meglehetősen viharos időszakon mentek keresztül, hiszen a kockázati étvégű igencsak váltakozó volt a hónapban. Az Európai Központi Bank aggodalmát fejezte ki az euró erősödésével kapcsolatban. Az eurózóna inflációja 2016 közepe óta most először fordult negatívba. A Fed "átlagos inflációs célkövetés"-ére vonatkozó kezdeti reakciók gyorsan visszajára fordultak. A bejelentés után a német 10 éves hozam és az amerikai kincstárjegy hozama csaknem 10 bázisponttal emelkedtek, majd ezt követően 10-15 bázispontot estek. A részvénypiacok jól teljesítettek, amikor azonban az eső tech-részvények némi nyomást kezdtek el gyakorolni a főbb indexekre. Az EURUSD árfolyam a profit realizálás előtt rövid ideig átlépte az 1,20-at majd az EKB retorikájának köszönhetően visszacsúszott az 1,18-1,19-es sávba. A hónap során a Fed jelezte, hogy a gazdaság élénkítése érdekében várhatóan 2023-ig nulla közelében fogják tartani az irányadó kamatlábat, és Jerome Powell jegybankelnök is kijelentette, hogy valószínűleg nagyobb költségvetési támogatásra lesz szükség. Powell kijelentése némi volatilitást váltott ki a piacon, hiszen a befektetők kételkedtek abban, hogy Washingtonban eleget fognak-e tenni az új fiskális csomagra vonatkozó kérésnek. Az erős havi kezdés után a részvénypiacok némileg alacsonyabban zárták a hónapot, a 10 éves amerikai kincstárjegy hozama feljebb, míg a német 10 éves hozam lejjebb került. A befektetésre ajánlott kötvények hozamfelmerai az újabb kötvénykibocsátások és EKB támogatásának köszönhetően szűk sávban mozogtak. Az EURUSD az 1,1750 - 1,1900-es sávban mozgott. A kockázatos eszközök megnövekedett volatilitásának pedig a japán jen volt a legfőbb haszonélvezője. Csökkentettük az azerbajdzsáni és kazahsztáni kamatkockázatot, alacsonyabb orosz kamatkockázatot vállaltunk, szaúdi és elefántcsontparti pozíciókat nyitottunk valamint lezártuk a ghánai pozíciókat. A többi országra vonatkozóan pedig semleges szinten tartottuk a kamatkockázatot.

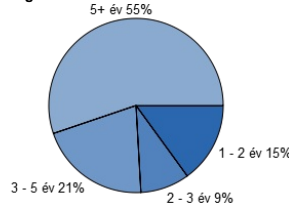
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,44 %
Követelés	12,43 %
Kötelezettség	-12,40 %
Számlapénz	3,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,75 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Lejárat szerinti megoszlás:



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,77 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

