

# 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 alaphoz nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 709 956 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 056 852 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,099281 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 adósbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatteljesítés 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 likviditásképzési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézetű, egyéb hitelintézetű, 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 alkalmazzza ki és a négy lábon nyugodt (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, Honátország, 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 likviditásképzési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Attraktív piaci kondíciók esetén (pl.: az adott kibocsátó adósbesorolásának 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 az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adósbesorolásra 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 devizakittetésig 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 mérendő, 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 Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary Zrt.

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



— 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 mindenkori 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:	12,63 %
WAM (átlagos lejárat):	7,43 év
WAL (átlagos élettartam):	9,79 év

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

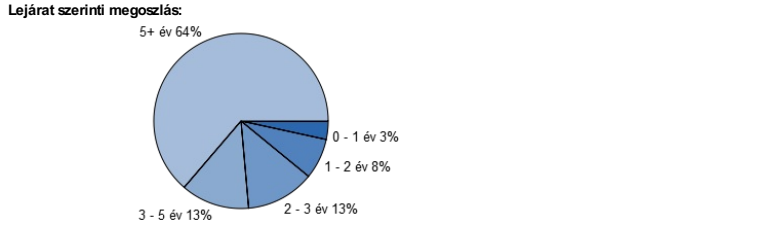
Februárban több európai központi banki tisztségviselő figyelmeztetett a kötvényhozamok emelkedésére és hangsúlyozták, hogy a jegybank készen áll arra, hogy a kedvező pénzügyi feltételek megtartása érdekében változtasson a politikáján. Jerome Powell igyekezett hűteni a fiskális stimulus és a megnövekedett kereslet miatt kialakult inflációs aggodalmakat, ugyanis hangsúlyozta, hogy a magasabb infláció valószínűleg csak átmeneti lesz. A német IFO index 2020 októberé óta nem látott csúcspontot ért el, mely főként az exportorientált vállalatok javuló kilátásainak volt köszönhető. A globális részvények volatilis hónapot tudhatnak maguk mögött, gyengén teljesítettek, melyet a kötvényhozamemelkedés sem segített. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama kétszámjegyű növekedést ért el, miközben a német 10 éves hozam 6 bázispontot emelkedett. Az európai befektetésre ajánlott kötvények hozamfelárai némileg tágultak, míg a magas kockázatú kötvények hozamfelárai a hónap végi szint körül mozogtak. A gyenge részvénypiacok és a hűvös pozíciókiigazítások hatására 1,21-re került vissza az EURUSD árfolyam, miután többször is megpróbálta áttörni az 1,22-es szintet. A hónap során extra hosszú lejáratú amerikai short kötvénypozíciókat nyitottunk és némileg növeltük a román és ukrán-, valamint csökkentettük a magyar és kazah kamatkockázatot. Relative kis ghánai pozíciókat nyitottunk és profitot realizáltunk a Pemex kitétségünkön, a többi ország esetében pedig változatlanul hagytuk a kamatkockázatot.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.02.28**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,25 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,97 %
Számlapénz	3,45 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,64 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	15,11 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	104,85 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,72 %	0,80 %
2020	4,40 %	
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 %

**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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  
  alacsony  
  mérsékelt  
  közepes  
  jelentős  
  magas  
  nagyon magas