

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:	21 709 956 EUR
USD sorozat nettó eszközértéke:	125 327 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,253271 USD

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

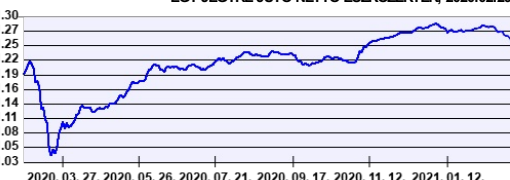
Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás 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 likviditásképzési 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 befektetési során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugodt (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 állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditásképzési céljai 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 összeállítása 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 devizakittettség 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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.02.29 - 2021.02.28



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	11,87 %
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 hűvösi 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 kötvénypozícióit nyitottunk és némileg növeltük a román és ukrán-, valamint csökkentettük a magyar és kazah kockázatot. Relative kis ghánai pozícióit nyitottunk és profitot realizáltunk a Pemex kitétségünkön, a többi ország esetében pedig változatlanul hagytuk a kockázatot.

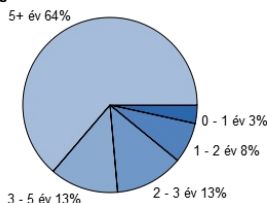
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.02.28

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 %
Számoztatott ügyletek	15,11 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	104,85 %

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	5,59 %	
2020	8,12 %	
2019	14,48 %	
2018	-2,34 %	

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

