

# 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:	16 845 437 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	5 004 266 817 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,110516 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 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 likviditáskézelési 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 befektetése során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugó (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 diverzifikációs és likviditáskézelési 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 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 (célsország) 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

Raiffeisen Bank Zrt.

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



### — 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A koronavírus első negatív jelei már láthatóak a megjelent üzleti hangulatot tükröző adatokban. A kínai autóérekésítések éves szinten 92%-ot estek február első két hetében. Dél-Korea export növekedésének üteme pedig 9,3%-kal csökkent február első 20 napjában. A japán beszerzési menedzserindex ugyancsak csökkent, az euróövezeti adat viszont javult. Az Eurozónában múlt héten megjelent üzleti bizalommal kapcsolatos felmérések még nem teljesen tükrözték a koronavírus terjedésének hatásait. Azonban a pénzügyi piacokat most már teljes egészében a koronavírus körüli bizonytalanság mozgatja. 6 nap folyamatos esés után a fő részvényindexek ugyan már beléptek a korrekciós szakaszba, de 10%-ot meghaladó csökkenést tapasztáltak. A fejlett piacok kötvényhozamai 15-40 bázisponttal csökkentek, mellyel az amerikai hozamgörbe meredekebbé vált. A dollár nem tett jót, hogy a tízéves hozam történelmi mélypontra süllyedt, azonban az euró és a japán yen erősödött. A nyersanyagárakkal szorosan együtt mozgó devizák nyomás alá kerültek, mivel az olaj árfolyama 15%-ot esett a közelmúltbeli csúcspól. Az európai alárendelt és kockázatosabb kötvényekre is nyomás helyeződött, míg a legtöbb befektetési fokozatú kötvény hozamfelára mérsékelten emelkedett, ezzel is tükrözve a vállalati kötvényvásárlási program támogatottságát. A megnövekedett kockázatkerülő hangulatban a Bundhoz képesti eurós hozamfelárok is tágultak. A hónap folyamán magasabb kazahsztáni kamatláb-kockázatot tartottunk, mexikói Novolipetsk Steel vállalati pozíciókat zártunk és csökkentettük a Socar, ukrán és török kitettségekünket, míg ghánai pozíciót nyitottunk és némileg növeltük a román kitettségekünket.

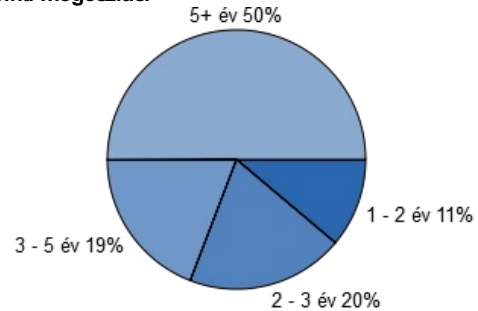
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	75,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,66 %
Számlapénz	8,59 %
Követelés	3,99 %
Kötelezettség	-0,23 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,47 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,40 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,70 %

## 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	3,37 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,87 %  
 WAM (átlagos lejárat): 6,60 év  
 WAL (átlagos élettartam): 8,78 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

