

# 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:	13 974 354 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 534 051 284 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,012184 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 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, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetése során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábbon 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, 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 likviditáskezelési 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.) van 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 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, 2019.04.01 - 2020.03.31



### — 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:

Ahogy a koronavírus okozta gazdasági károk már az adatokban is elkezdtek megjelenni, a nagy jegybankok erőteljesen elkezdtek növelni az eszközvásárlási programjaikat, a kormányok pedig politikailag próbálták fellépni a járvány ellen. Számos ország hűsvét utánra hosszabbította a korlátozó intézkedéseit. Miközben a kínai beszerzési menedzserindexek megerősítették, hogy a gazdaság kezd visszatérni a normális kerékvágásba, az olasz és spanyol BMI-k történelmi mélypontjukra süllyedtek. Az euróövezeti, német és francia BMI-eket végül mind lefelé módosították. Az Egyesült Államokban a munkanélküli segélyt kérők száma megkétszereződött, amely így ismét rekord magasságokba, 6,6 millió fölé növekedett. A vállalati szférán belül, a termelés-csökkenési várakozások hatására megugrottak. A pénzügyi piacok volatilitása enyhült, habár még mindig aggasztó, hogy milyen gazdasági károkat fog okozni a koronavírus. A részvénypiacok napról-napra irányt változtatnak, de összességében lejjebb kerültek. Az amerikai kincstárjegy hozamok csökkentek és felültesítették a német állampapírokat, mellyel a hozamfelár 6 éve nem tapasztalt 100 bázisponttal csökkent. Az eurózónán belüli szuverén kötvényhozamfelárak a kibocsátások várható növekedésének köszönhetően tágultak. A vállalati szférán belül, a befektetési fokozatú hozamfelárak általánosan 7 bázisponttal tágultak. A dollár erősödött, mellyel az EURUSD árfolyam hó végére 1,08 közelébe került. A hónap során növeltük a kazahsztáni kamatláb-kockázatot, de csökkentettük az olaj-, nevezetesen az orosz és Socar kitettségenket. Mindezek mellett lezártuk a ghánai pozíciókat, valamint némileg növeltük a lengyel kamatláb-kockázatot.

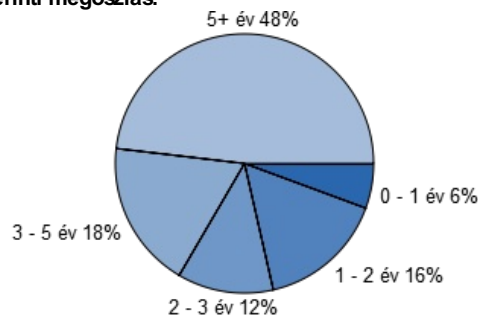
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,76 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,69 %
Számlapénz	7,66 %
Kötelezettség	-1,49 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-6,77 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,36 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,84 %

## 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	0,37 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,38 %  
 WAM (átlagos lejárat): 6,87 év  
 WAL (átlagos élettartam): 9,07 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

