

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:	15 129 722 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 760 858 094 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,083821 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

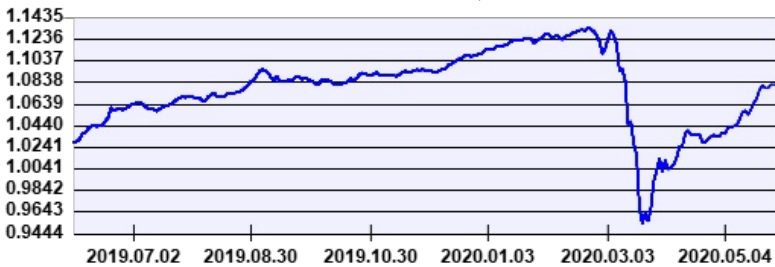
Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás 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 lábbon 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 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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.06.01 - 2020.05.31



— 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:

Múlt hónapban az Európai Bizottság egy új 750 milliárd eurós mentőcsomagot terjesztett elő, amely 500 milliárd euró vissza nem fizetendő támogatásból és 250 milliárd euró kölcsönből állna. Az Ifo üzleti hangulat indexe némiképp növekedni tudott az áprilisi mélypontjáról, ezzel azt sugallva, hogy a német gazdaságnak sok időbe fog telni, mire minden visszatér a járvány előtti kerékvágásba. Az eurózónás beszerzési menedzserindexek májusban némiképp visszapattantak, de még mindig messze az 50 pontos határ alatt vannak. A pénzügyi piacokon az állami támogatási intézkedésekre való fókuszálás elterelte a figyelmet a Kína és Egyesült Államok között fennálló geopolitikai feszültségekről. A főbb részvényindexek 2-5%-kal emelkedtek. A német államkötvényekre nyomás helyeződött, a 10 éves papír hozama 12 bázisponttal emelkedett, míg az amerikai kincstárjegy oldalazott. A fejlett és perifériás európai államkötvények erősen felülteljesítettek, melynek oka legfőképpen az újonnan bejelentett mentőcsomag volt és az, hogy az Európai Központi Bank hivatalnokai megerősítették a tőkejegyzési kulcsok rugalmas használatát az eszközvásárlás keretén belül. Az európai kötvénypiacok az alárendelt, kockázatosabb és ciklikus szektorok kötvényeivel az élen felülteljesítettek a többi szektort. A tartós kockázati étvágy miatt az EURUSD árfolyam 1,1%-kal két havi csúcspontra - 1,11-re - emelkedett. A hónap során szerb és Petroleos Mexicanos pozíciót nyitottunk, mérsékelten növeltük a horvát és ukrán kitettségenket, valamint némileg csökkentettük az azeri és kazah kvázi szuverén kamatkockázatot.

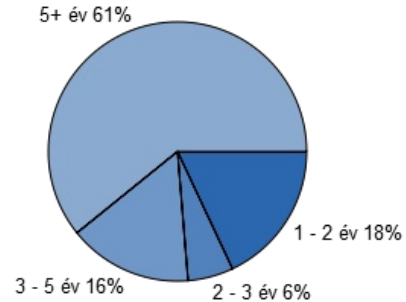
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,19 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,90 %
Kötelezettség	-7,04 %
Követelés	6,84 %
Számlapénz	4,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,83 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,49 %

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	2,38 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,81 %
 WAM (átlagos lejárat): 7,16 év
 WAL (átlagos élettartam): 9,47 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

