

# 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:	21 827 065 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 182 461 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,123215 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 adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázattalálás 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, 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 állampapírai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditásképzési céllal 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 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 kötvénykittetés célsúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál 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 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 mérvadó, 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 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 mindenkor 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:	12,53 %
WAM (átlagos lejárat):	7,40 év
WAL (átlagos élettartam):	9,68 év

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

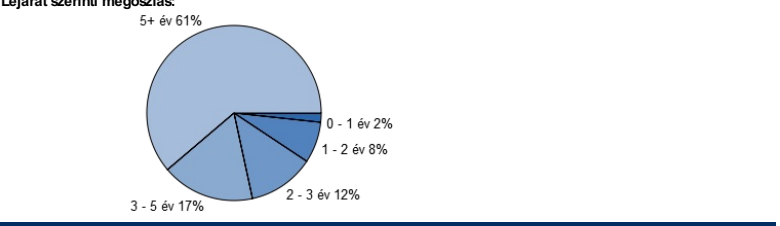
Az amerikai jegybank a hónap folyamán nem változtatott monetáris politikáján, és Jerome Powell azt is megerősítette, hogy korai lenne még taperingről beszélni. Az amerikai GDP éves viszonylatban 4%-kal nőtt a negyedik negyedében, de az új korlátozások bevezetése miatt némileg lassult a növekedési ütem. Németországban nagyrészt változatlan maradt, Franciaországban 1,3%-kal csökkent, Spanyolországban pedig 0,4%-kal nőtt a GDP negyedéves viszonylatban. A pénzügyi piacokon, a feszített értékeltségekkel kapcsolatos széleskörű vita elbizonytalanította a befektetőket, hiszen a főbb részvényindexek 1-3%-ot estek január utolsó hetében. A lazább jegybanki kommunikáció miatt a kötvénypiacokon lejjebb kúsztak a hozamszintek. A dollár a hónap folyamán oldalazott, és habár havi viszonylatban erősödött, az EURUSD árfolyamnak sikerült végül megvédenie az 1,21-es szintet. A Barclays szerint a feltörekvő piaci régióban gyakoribbá vált, hogy a helyi devizás kötvényekkel ellentétben a keménydevizás kötvényeket preferálják a befektetők. A feltörekvő piaci kötvényalapok 2019 februárja óta nem tapasztaltak ilyen nagymértékű heti tőkebeáramlást. A hozamoknak jót tett, hogy az elmúlt néhány hétben az amerikai kincstárjegy hozamok emelkedése némileg szűnnetet és látszólag pozitív kapcsolat alakult ki a teljesítmény és tőkeáramlás között. A dollár erősödése nem tett jót a feltörekvő piaci helyi devizás papíroknak. Január során némileg növeltük a török és ukrán kamatkockázatot és a többi ország esetében változatlanul hagytuk azt.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.01.31**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,90 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,70 %
Számlapénz	4,24 %
Kötelezettség	-0,45 %
Követelés	0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,49 %
Összesen	100,00 %
Számzartott ügyletek	12,47 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	103,12 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,89 %	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 időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas