

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap B 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:	HU0000724240
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 311 568 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	4 130 501 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,965954 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-hitelintézetű, 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 nyugvó (fundamentumok, értékeltési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a célsúlytól való eltérés mértékéről. Az Alap befektetéseknek 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 likviditáskezelési 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 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 célslúlya: 95%. Az Alap portfóliójának összeállításánál 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 devizakittetést is felelhet, 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., Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.12.29 - 2021.03.31



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap B 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:	3,01 %
WAM (átlagos lejárat):	6,90 év
WAL (átlagos élettartam):	8,93 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Németország, Franciaország, Olaszország és más Európai tagországok is úgy döntöttek, hogy elővigyázatossági szempontból ideiglenesen felfüggesztik az AstraZeneca vakcinával való oltást. Az Európai Gyógyszerügynökség szerint a vakcina teljesen biztonságos és hatékony, de még mindig nem tudni, hogy mikor fogják folytatni vele az oltást. A Fed nem változtatott a monetáris politikáján, de jelentősen megemelte az idei évre vonatkozó GDP előrejelzését. A középtávú inflációs előrejelzésén csak minimálisan változtatott és továbbra sem szándékozik 2023-ig kamatot emelni. A Szezei csatorna teherhajóval történő eltorlaszolása tovább fokozta az aggodalmakat, hiszen negatív hatással lett volna a globális kínálatra. Németországban a korlátozásokat április 18-ig meghosszabbították, de a teljes hűvési lezárást végül eltörölték. Joe Biden, amerikai elnök felvázolta 2000 milliárd dolláros infrastruktúrafejlesztési és gazdaság újraindítási programját, melyet részben a vállalati adókulcs emelésével tenez finanszírozni. A hűvési szünet közeledtével a kötvénypiacokon csendes hangulatban telt a kereskedés, de a 10 éves amerikai kincstárjegy és a német 10 éves állampapír hozama 32 és 5 bázisponttal emelkedett. Az EURUSD árfolyam 1,17-es szintig csökkent, míg az USDJPY árfolyam újra 110 fölé emelkedett. A kötvényhozamfélek sávon belül mozogtak, és a magas kockázati kötvények felülteljesítéssel zárták az utóbbi pár napot. Az extra hosszú- és 10 éves amerikai állampapírokból short pozíciót nyitottunk, valamint a hónap elején csökkentettük illetve sok esetben le is zártuk a ghánai, elefántcsontparti, MHP vállalati és ukrán kettősügünket. A befektetésre ajánlott kötvénykittetésünket - szaúdi, katarai, honét és szerb - növeltük, majd a hónap második felében a politikai kockázatok miatt jelentősen csökkentettük a török kamatkockázatot. Ezzel egyidőben pedig növeltük az ukrán és elefántcsontparti kettősügünket, a többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig semleges szinten tartottuk.

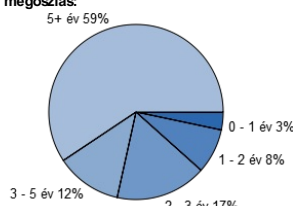
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	87,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,52 %
Számlapénz	5,40 %
Kötelezettség	-0,60 %
Követelés	0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,87 %

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	-3,40 %	
1 hónap	-1,81 %	
3 hónap	-3,27 %	

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

