

# Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap PI 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:	HU0000724273
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 832 953 EUR
PI sorozat nettó eszközértéke:	12 376 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,990064 PLN

## 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, strukturált és átváltható kötvények. Az Alap befektetési során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugodó (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, 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 likviditáskézelési 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 kötvénykötettség 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 tőkeáttétellel 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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.12.29 - 2021.04.30



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap PI 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 listával 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 Központi Bank hangsúlyozta, hogy ebben a negyedévben sokkal jobban fel fogja fogni a pörgetni a kötvényszárlásait. Az Eurózónás beszerzési menedzser indexek némileg javultak, utalva ezzel a feldolgozóiparban tapasztalható fokozódó ár nyomásra. A Fed nem változtatott a monetáris politikán, de némi aggodalomra tett szert a növekvő infláció kapcsán. Az Egyesült Államokban közzétették az "Amerikai Családok Terve" néven emlegetett intézkedés részleteit, amely kb. 1800 milliárd dollár kiadást jelentene és adókedvezményeket az oktatás és az egészségügy számára. Az első negyedéves amerikai GDP 1,6%-kal bővült az előző negyedévhez képest, azonban az Eurózónában a GDP 0,6%-kal csökkent. A 10 éves német- és amerikai állampapírhozam 6-8 bázisponttal emelkedett, melyet kizárólag az inflációs várakozások emelkedése okozott. Az erős vállalati jelentések támogatták a részvénypiacokat, azonban nem tudtak érdemi új impulzust kiváltani. A nagy mennyiségű kötvénykibocsátás ellenére az európai magas kockázatú- és hibrid vállalati kötvényhozamfélek némileg szűkültek. Az EURUSD árfolyam közel áll ahhoz, hogy áprilisban 3,5%-os növekedést érjen el. A hónap folyamán lezártuk az extra hosszú amerikai államkötvény short pozícióinkat és német 10 éves állampapír short pozícióit nyitottunk. A 10 éves amerikai állampapír short pozícióinkat megtartottuk, de tovább csökkentettük a magyar- és román-, valamint növeltük az ukrán-, elefántcsontparti- és katarai kitettséget. A többi országra vonatkozó kamatkockázatot pedig semleges szinten tartottuk.

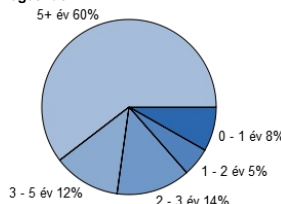
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,69 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,95 %
Számlapénz	4,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,81 %
Kötelezettség	-0,03 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,91 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	104,13 %

## 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	-0,99 %	
1 hónap	1,40 %	
3 hónap	-2,68 %	

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,24 %  
 WAM (átlagos lejárat): 6,86 év  
 WAL (átlagos élettartam): 8,91 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

