

# Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	1 995 241 314 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 995 241 314 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,009620 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdési származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elvét tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papirokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja, ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt át lépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., OB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SFB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,25 %	4,85 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %
2012	-2,48 %	-3,23 %
2011	19,06 %	17,60 %
2010	6,45 %	10,65 %
2009	3,56 %	-0,17 %
2008	7,24 %	15,18 %
2007	-0,05 %	-5,61 %
2006	-2,05 %	-2,35 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,64 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,71 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kínai növekedési félelmek, az olajár további zuhanása, a feltörekvő piacok általános értelemben vett lassulása és az esetleges amerikai recesszióval kapcsolatos szóbeszéd erősödése határozta meg a januári kereskedést. A kockázatos eszközök számára alapvetően negatív kicsengésű hónapot tudhatunk magunk mögött, a részvények, magas hozamú kötvények és a nyersanyagok egyaránt vesztek értékükből a hónap folyamán. A magországok hozamai erősen kezdtek a hónapot, amelyet a befektetők defenzív pozícionáltsága és a hónap végének közeledtével a FED és a Bank of Japan részéről elhangzott galamb hangvételű nyilatkozatok és intézkedések is segítettek. A 10 éves amerikai kötvényhozam 35 bázisponttal, 2,27%-ról 1,92%-ra, míg a német 10 éves hozam 30,5 bázisponttal, 63-ról 32,5 bázisponttal csökkent. Az európai periféria országaihoz is hozamcsökkenésnek lehettünk tanúi, így a hónap meglehetősen pozitívan zárulhatott a fejlett piaci mag-, és perifériaországok kötvényeiben long pozícióit felvevő befektetőknek. Január során lezártuk a rövid lejáratú német állampapírban felvett long pozíciókat, majd shortot nyitottunk ugyanerre a lejáratra, valamint vételi pozíciókat vettünk fel a német hozamgörbe hosszú végén.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,89 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,43 %
Kincstárjegyek	6,34 %
Számlapénz	4,60 %
Kötelezettség	-2,69 %
Állampapír repo ügyletek	1,71 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	73,93 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	122,49 %

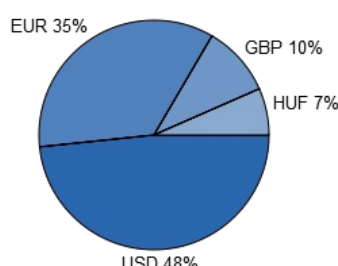
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2018/08 2,25% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)
- SPGB 2018/10/31 3,75% (Spanyol Állam)

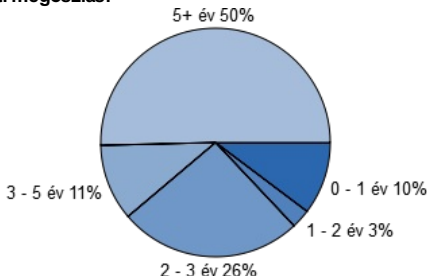
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)

## Devizánkénti megoszlás:

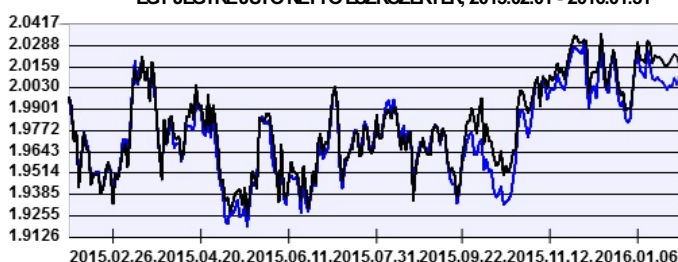


## Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.02.01 - 2016.01.31



----- Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap ----- Benchmark

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.