

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:	1 155 705 530 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 155 705 530 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,931669 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) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csak 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 átlépésre 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 elenzésekre 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., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.10.01 - 2018.09.30



----- 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,08 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,02 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Ami a globális makrogazdasági környezetet illeti, az amerikai gazdaságpolitikai mix különösen a feltörekvő piaci gazdaságok számára káros. A prociklikus fiskális expanzió a belföldi kereslet és az eszközárak növekedését szolgálja az USA-ban, másfelől a FED-et a további kamatemelések és így a dollár erősítése irányába tereli. A harmadik negyedévben a globális kötvénypiaci mozgásokat inkább egyedi makrogazdasági és relatív jegybanki megfontolások, mintsem globális tényezők befolyásolták. A tavaly év végi forwardjegyzesekhez viszonyítva az amerikai kötvényhozamok a vártnál erősebb növekedés és a FED szigorú monetáris politikája következtében emelkedtek. Eközben a 10 éves amerikai kötvények hozama csökkent, amit a befektetők inkább a hosszabb lejáratú kötvények felé való elmozdulása és fokozódó kockázatkerülés is segített. Az euró-zónában a vártnál gyengébb maginfláció és az olasz kormány vártnál nagyobb hiánycélja miatt a német hosszú kötvényhozamok csökkentek, míg az elmúlt negyedévben körülbelül 20 bázisponttal emelkedtek. A jelenlegi olaszországi fejlemények számos befektetőnek hozták vissza az európai adósságválság fájdalmas emlékeit az olasz hozankülönbözöttek egy héten belüli 50 bázispontot meghaladó tágulásával. A hónap során az Alapban csökkentettük angol állampapírkötésünket, short pozíciót zártunk a német középtávú államkötvényekből, miközben középtávú német állampapírokat vettünk, illetve long pozíciót vettünk fel olasz államkötvényekben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	67,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,54 %
Kincstárjegyek	13,95 %
Számlapénz	4,12 %
Kötelezettség	-3,43 %
Követelés	2,86 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,37 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,29 %

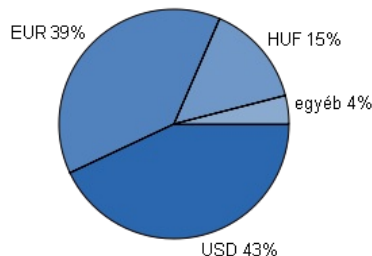
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
- D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)
- XTALN 2018/11 2.625% EUR (XSTRATA Finance Dubai)

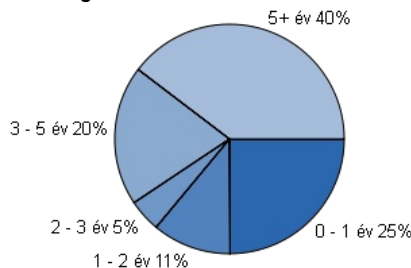
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,44 %	4,20 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
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 %