

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:	HU000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 165 636 881 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 165 636 881 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,949804 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei 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 diversifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat 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 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., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség 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, 2017.11.01 - 2018.10.31



----- 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,90 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,82 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A közelmúltban publikált globális gazdasági aktivitási mutatók alapján valahol frissen megjelenő a világkereskedelem lassulásának üteme gyorsulásnak indult. Az Egyesült Államokban, Ázsiában és Európában a beszerzési menedzserindexek exportmegrendelésekre vonatkozó alindexei a vártnál gyengébben teljesítettek és az exportkereslet gyengülését jelezték előre. Az elmúlt hetek adatai szerint Kínában a gazdasági aktivitás lassulása főként az Egyesült Államok és Kína között folyó kereskedelmi háborúra vezethető vissza. Európában az októberben megjelenő adatok meglepően gyengék voltak, és ez a tendencia valószínűleg a következő hónapokra is folytatódik. A harmadik negyedéves gazdasági aktivitás a várakozásoktól kissé elmaradt, a negyedéves GDP növekedés a 0,3%-os várakozásunk és a Bloomberg 0,4%-os elemzői konszenzusát egyaránt alulmúlva 0,2%-ot ért el. A globális kötvényhozamkülönbségek a támogató hozamkörnyezet és az csökkenő lokális kockázatok ellenére októberben tovább tágultak, amelyért részben a globális eszközkezelések a felelősek. A FED folyamatos szigorítása miatt az amerikai kincstárjegyek hozamai emelkedtek, a gyorsjelentési időszak vegyesen alakult, a részvények estek, a VIX index emelkedett, a hozamkülönbségek pedig tágultak. A tőkekiáramlás az előző hónapban ismét felgyorsult. Mnd a befektetésre ajánlott kategóriába tartozó, mind pedig a magas hozamú alapokban jelentős kiáramlás volt megfigyelhető, a magas hozamú alapoknál pedig február közepe óta most történt a legnagyobb kiáramlás. Ezzel szemben a keménydevizás kötvényalapoknál, hagyományos kötvény alapoknál és az árupiaci alapoknál tőkebeáramlás volt tapasztalható október utolsó hetében, bár igen csekély mértékben. A piaci szereplők továbbra is úgy vélik, hogy az európai lakossági befektetők a rövid lejáratú amerikai állampapírok felé fordultak, azok kedvező hozama miatt. A hónap során növeltük a long pozíciókat a német közepes lejáratú állampapírokban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	68,08 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,44 %
Kincstárjegyek	10,39 %
Számlapénz	6,93 %
Követelés	0,63 %
Kötelezettség	-0,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	64,12 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	128,95 %

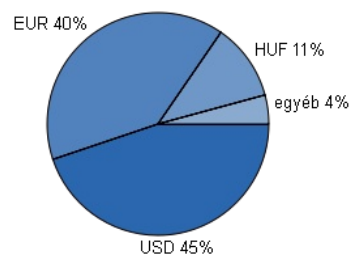
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

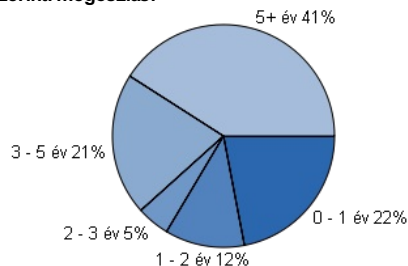
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 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	3,48 %	4,23 %
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 %