

# 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
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 143 791 461 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 143 791 461 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,951864 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, 2017.12.01 - 2018.11.30



----- 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: 5,96 %

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:

Múlt héten a Fed elnöke, Powell jelezte, hogy a Fed álláspontja némileg megváltozott, mondván hogy a kamatok már közel semlegesek és így a jegybank további döntései még inkább a makrogazdasági adatok alakulására támaszkodnak majd. A hétvégén olybá tűnt, tőzszezünet kötetett az USA és Kína közti kereskedelmi háborúban. Ha ez teljes körű békéhez vezetne, akkor a növekedési és piaci kilátások is javulhatnának. Az Európai növekedés körüli konszenzus megváltozása (ellentétben a még mindig stabil amerikai növekedési kilátásokkal) az elmúlt hónapokban a befektetői érdeklődés egyik központi témája volt, és várhatóan a közeljövőben ez marad a fő hajtóereje az európai eszközök alakulásának. November végén, az MSCI All Country World Indexe évközdetétől számítva elérte a -4,3%-ot. Az MSC feltörekvő piaci részvényindexe közel 16%-kal csökkent. A fő részvénypiacokon jellemzően eső tendenciát láthattunk, egyedül az USA-ban és Braziliában tapasztalhattunk némi emelkedést. A Bloomberg Barclays Aggregate kötvényindex 2%-ot veszített értékéből az évben ezidáig. Az amerikai befektetésre ajánlott kötvényeket tömörítő indexek 5-6%-kal míg a feltörekvő piaci dollár adósság 7-8%-kal csökkent. Az árucikkelnél a Brent típusú olaj hordónkénti ára 11%-ot, a réz és az ezüst ára pedig 15-16%-ot esett az évben. Apránként ugyan, de a 2018-as év rémálomná vált a globális pénzügyi eszközök számára, növekvő recessziós félelemmel. A 2018-as és a korábbi évek tanulsága tehát az, hogy az olcsó pénz évtizedéből való átmenet nem lehet zökkenőmentes. Mivel a még a folyamat elején vagyunk, egyelőre kérdéses hogy a befektetők viselkedése miként alkalmazkodik majd az új világhoz. Az Alapban long pozíciót zártunk az olasz államkötvényekből, short pozíciót nyitottunk a középtávú német állampapírokból, miközben hosszú távú német állampapírokat vásároltunk.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	69,60 %
Kincstárjegyek	10,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,84 %
Számlapénz	12,38 %
Kötelezettség	-1,40 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	65,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	122,67 %

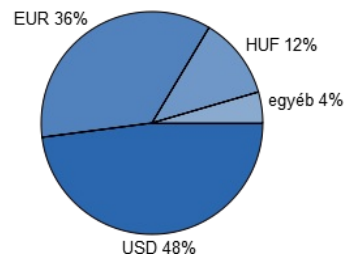
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
ITGB 4,25 03/01/20 (Olasz Állam)

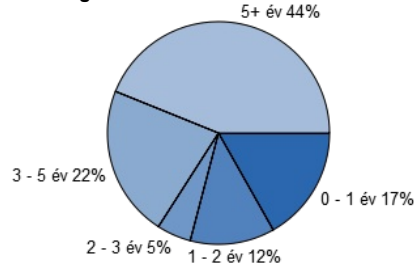
## 10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

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:

Követés	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,47 %	4,21 %
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 %