

# 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:	1 538 393 998 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 538 393 998 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,990546 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdai 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 diverzifikációt (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 mindenkor 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., Budapesti Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,51 %	4,33 %
2018	3,34 %	5,25 %
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 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,86 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,68 %
WAM (átlagos lejárat):	5,39 év
WAL (átlagos élettartam):	6,56 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelenlős	magas	nagyon magas

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A piac az év második felére egy visszafogott gyorsulást vár a világgazdasági növekedésben. Az egyik legfontosabb tényező e mögött a globális monetáris kondíciók javulása december óta. A Fed kommunikációban bekövetkezett fordulat és a rossz német adatok által generált ECB lazítás is segített ebben. Eközben Kínában is fiskális és monetáris lazítás történt, és a kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos nyilatkozatok is bizakodásra adhatnak okot. Az IFO üzleti bizalmi index hat hónap után először emelkedett, ami egy fordulat korai jele lehet Európában is. Mndezek jó hírek a világkereskedelem szempontjából. A Brexit továbbra is egy végtelen történet, a parlament alsóháza magához ragadta a kezdeményezést a miniszterelnök megállapodás tervezetének többszöri elutasítása után, de nem sikerült alternatív javaslattal előállnia. Az elmúlt hónapban a fejlett piaci hozamok főleg a jegybanki kommunikációs fordulatok nyomán jelentősen csökkentek: a tízéves német hozam 23 bp esés után újra negatív tartományban van, a tízéves amerikai hozamok 30 bázisponttal csökkentek. A dollár újra erősödésnek indult. Az alap összetétele nem változott márciusban.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	58,19 %
Kincstárjegyek	12,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,49 %
Számlapénz	23,30 %
Követelés	0,13 %
Kötelezettség	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	50,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,21 %

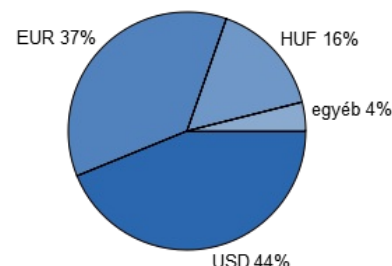
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT) Jun19 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019. 06. 19.
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042. 02. 15.
EURO-BUND FUTURE Jun19 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019. 06. 06.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022. 08. 15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2031. 02. 15.

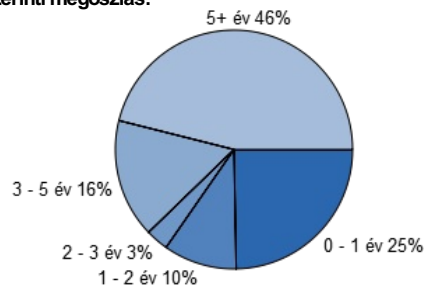
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)

## Devizánkénti megoszlás:

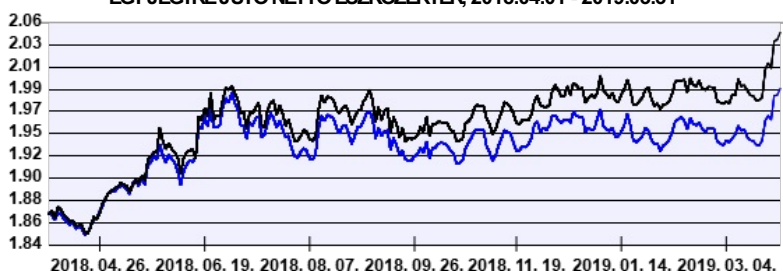


## Lejárat szerinti megoszlás:



## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.04.01 - 2019.03.31



— 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 kondíciók listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.