

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:	2 575 996 703 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 575 996 703 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,089884 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci állampapírokba 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 diversifikáció (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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank 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	3,66 %	4,55 %
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:	4,98 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,40 %
WAM (átlagos lejárat):	6,29 év
WAL (átlagos élettartam):	7,52 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022.08.15
US 10YR NOTE (CBT) Dec:19 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019.12.19
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042.02.15
BTPS 1.45 09/15/22	kamatkozó	Olasz Állam (IT)	2022.09.15
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.11.20

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Október végén az EU jóváhagyta a Brexittel kapcsolatos három hónapos halasztást, így a határidő 2020. január 31-re módosult. A parlament elfogadta azt a törvényjavaslatot is, amely szerint előrehozott választásokat tartanának december 12-én. A Fed 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot és azt kommunikálta, hogy a beérkező adatok alapján fogja alakítani politikáját. Az amerikai GDP a harmadik negyedévben meglepetést okozott, hiszen az év/év alapú növekedés 1,9% lett, míg az Eurózára harmadik negyedéves GDP növekedése csupán 0,8% volt. A negyedik negyedév kezdete óta fennálló kockázati évtáv egészen október utolsó hetéig kitartott. A vállalati gyorsjelentéseknek nem sikerült lendületet adni az európai részvényeknek, míg Amerikában a Fed kamatvágása tudott némi támogatást nyújtani. A kötvényhozamok Amerikában és Európában is csökkentek és így a hozamgörbék is laposabbá váltak. A hitelpiacok vegyesen alakultak, a befektetésre ajánlott vállalati kötvények a vállalati kötvényvásárlási program újra indításából tudtak profitálni. Az EURUSD árfolyam ismét 1,1150 felé került, és így közel áll az októberi kereskedési sáv tetejéhez. Októberben növeltük az extra hosszú német állampapírokban- és a 10 éves amerikai állampapírokban lévő kitétségünket, illetve eladtunk középtávú német állampapírokat. Vásároltunk még néhány 3 éves olasz állampapírt illetve eladtunk egy éves lejáratúakat.

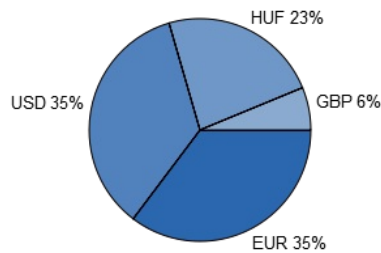
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	72,04 %
Kincstárjegyek	25,91 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,99 %
Kötelezettség	-10,35 %
Számlapénz	7,95 %
Követelés	2,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,80 %

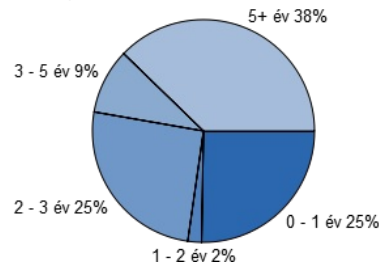
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.11.01 - 2019.10.31



----- 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.