

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:	3 101 077 044 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 101 077 044 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,194519 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., 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 SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,84 %	4,73 %
2019	5,82 %	9,57 %
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 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	6,08 %
WAM (átlagos lejárat):	6,37 év
WAL (átlagos élettartam):	7,59 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)Jun20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.06.19
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
NETHER 0 01/15/22	zéró kuponos	Holland Állam (NL)	2022.01.15

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A koronavírus első negatív jelei már láthatóak a megjelent üzleti hangulatot tükröző adatokban. A Kínai autógyártások éves szinten 92%-ot estek február első két hetében. Dél-Korea export növekedésének üteme pedig 9,3%-kal csökkent február első 20 napjában. A japán beszerzési menedzserindex ugyancsak csökkent, az euróövezeti adat viszont javult. Az Eurozónában múlt héten megjelent üzleti bizalommal kapcsolatos felmérések még nem teljesen tükrözték a koronavírus terjedésének hatásait. Azonban a pénzügyi piacokat most már teljes egészében a koronavírus körüli bizonytalanság mozgatja. 6 nap folyamatos esés után a fő részvényindexek ugyan már beléptek a korrekciós szakaszba, de 10%-ot meghaladó csökkenést tapasztaltak. A fejlett piacok kötvényhozamai 15-40 bázisponttal csökkentek, mellyel az amerikai hozamgörbe meredekebbé vált. A dollárnak nem tett jót, hogy a tízéves hozam történelmi mélypontra süllyedt, azonban az euró és a japán yen erősödött. A nyersanyagárakkal szorosan együtt mozgó devizák nyomás alá kerültek, mivel az olaj árfolyama 15%-ot esett a közelmúltbeli csúcsáról. Az európai alárendelt és kockázatosabb kötvényekre is nyomás helyeződött, míg a legtöbb befektetési fokozatú kötvény hozamfelára mérsékelten emelkedett, ezzel is tükrözve a vállalati kötvényvásárlási program támogatottságát. A megnövekedett kockázatkerülő hangulatban a Bundhoz képesti eurós hozamfelárák is tágultak. A februári hónapban nem változtattunk a portfólió összetételén.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

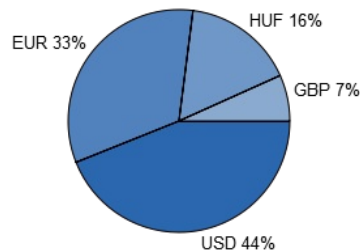
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	72,69 %
Kincstárjegyek	22,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,70 %
Kötelezettség	-12,16 %
Számlapénz	11,72 %
Követelés	3,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	34,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,62 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

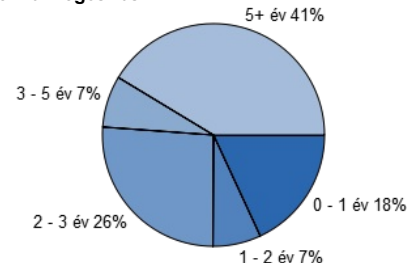
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



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.