

# 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:	3 346 670 166 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 346 670 166 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,249580 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci állampapírokba és azokhoz kapcsolódó tőzsdéi 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	3,92 %	4,82 %
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:	8,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	8,74 %
WAM (átlagos lejárat):	6,02 év
WAL (átlagos élettartam):	7,19 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 10YR NOTE (CBT) Sep20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.06.19
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022.08.15
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042.02.15
LONG GLT FUTURE Sep20 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.06.19
BTPS 1.45 09/15/22	kamatkozó	Olasz Állam (IT)	2022.09.15

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Múlt hónapban az Európai Bizottság egy új 750 milliárd eurós mentőcsomagot terjesztett elő, amely 500 milliárd euró vissza nem fizetendő támogatásból és 250 milliárd euró kölcsönből állna. Az Ifo üzleti hangulat indexe némiképp növekedni tudott az áprilisi mélypontjáról, ezzel azt sugallva, hogy a német gazdaságnak sok időbe fog telni, mire minden visszatér a járvány előtti kerékvágásba. Az eurózónás beszerzési menedzserindexek májusban némiképp visszapattantak, de még mindig messze az 50 pontos határ alatt vannak. A pénzügyi piacokon az állami támogatási intézkedésekre való fókuszálás elterelte a figyelmet a Kína és Egyesült Államok között fennálló geopolitikai feszültségekről. A főbb részvényindexek 2-5%-kal emelkedtek. A német állampapírokra nyomás helyeződött, a 10 éves papír hozama 12 bázisponttal emelkedett, míg az amerikai kincstárjegy oldalazott. A fejlett és perifériás európai állampapírok erősen felültesítettek, melynek oka legfőképpen az újonnan bejelentett mentőcsomag volt és az, hogy az Európai Központi Bank hivatalnokai megerősítették a tőkejegyzési kulcsok rugalmas használatát az eszközvásárlás keretén belül. Az európai kötvénypiacok az alárendelt, kockázatosabb és ciklikus szektorok kötvényeivel az élen felültesítettek a többi szektort. A tartós kockázati étvágymű miatt az EURUSD árfolyam 1,1%-kal két havi csúcspontra - 1,11-re - emelkedett. Némileg csökkentettük a hosszú lejáratú angol állampapír-kittességünket, növeltük a 10 éves amerikai állampapír-kittességünket, illetve portugál és spanyol állampapírokat vásároltunk.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.05.31

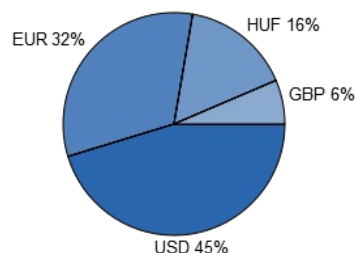
Eszköz típusa	Résarány
Állampapírok	68,60 %
Kincstárjegyek	20,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,58 %
Számlapénz	10,71 %
Kötelezettség	-1,87 %
Követelés	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	43,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,95 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

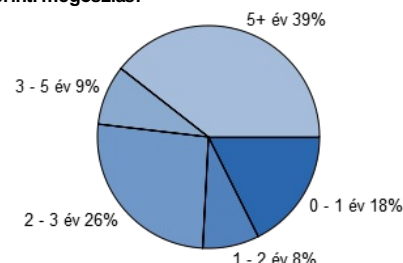
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)

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, 2019.06.01 - 2020.05.31



---- Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap      ---- Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeni 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.