

# 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:	1 326 883 783 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 326 883 783 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,936518 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekre 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 diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csak 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 átlépése 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

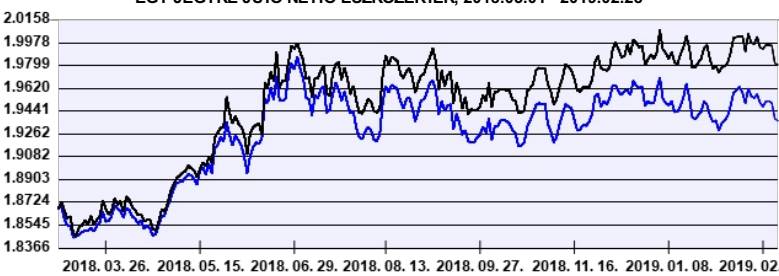
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdéigynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,38 %	4,17 %
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 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.03.01 - 2019.02.28



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

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kétségtelen, hogy az elmúlt két hónap legfontosabb híre a Fed kommunikációjában történt enyhe változás volt, mely két szempontból is lényeges. Először is a Fed-nek ez inkább a tavalyi év végi monetáris feltételek szigorítására, nem pedig a gyenge hazai gazdasági adatokra adott válasza volt. Így tisztán látszik, hogy a Fed figyelembe veszi a piaci aggodalmakat. Másrészt, ahogy Powell is jelezte a sajtókonferencián, a Fed hamarabb befejezné mérlegének leépítését, mint azt korábban becsülték. Amennyiben ez a meghatározó laza hangvétel fenntartható marad, megszűnnek a piacokat 2018-ban hátráltató tényezők, és növekedne annak lehetősége, hogy 2019 újból pozitív legyen az eszköztályok számára. Különösképpen, ha a Fed befejezi a szigorítást, a piacok meg fognak könnyebbülni, hiszen kevésbé kell azon aggódnia, hogy a dollárhozamok nőni fognak és számításba jöhet az esetleges kamatcsökkenés is. Ez növeli annak valószínűségét, hogy az eszköztályokban idén a tavalyi ével ellentétben hozamcsökkenés fog bekövetkezni. Továbbá, a Fed mértégleépítésének korábbi befejezése pozitívan hatna az eszközökre, hiszen ösztönözné a befektetőket a magasabb kockázatvállalásra. A jelenlegi helyzetben Kínához kapcsolódóan is pozitív elmozdulás történhet. Nemcsak abban a tekintetben, hogy az amerikai és kínai fél egyre jobban közeledik egymáshoz a kereskedelmi tárgyalásokon, hanem fennáll annak a lehetősége is, hogy a gazdasági élénkítések jobb színben tüntetik fel Kínát. Januárhoz képest, 6%-os áremelkedéssel az olaj teljesített legjobban februárban. Hasonlóképpen, a részvénypiacok ismét felülteljesítettek Az európai régióban Franciaország, Olaszország és Svájc felülmúlta a szélesebb körű európai indexeket. Az Egyesült Királyság relatíve gyengén teljesített. A feltörekvő piaci kötvény és részvényalapok pedig további tőkebeáramlást tapasztaltak. A japán részvényalapoknál is ez volt megfigyelhető, a többi régiónál pedig tőkeáramlást láthatunk. Az Európai és Egyesült Királyságbeli alapoknál mar csaknem egy éve folyamatos tőkeáramlás tapasztalható, bár az utóbbi esetében az elmúlt hetekben lassulás vette kezdetét. Az Egyesült Államok is enyhe tőkebeáramlást tapasztalt legutóbb. Nem változtattunk az Alap összetételén februárban.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	64,90 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,43 %
Kincstárjegyek	5,64 %
Számlapénz	22,03 %
Követelés	0,21 %
Kötelezettség	-0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	56,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	119,77 %

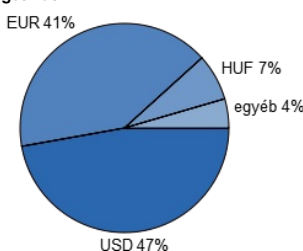
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT) Jun19	Eladás	Raiffeisen Hun (HU)	2019.06.19.
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042.02.15.
EURO-BUND FUTURE Mar19	Vétel	Raiffeisen Hun (HU)	2018.12.21.
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.

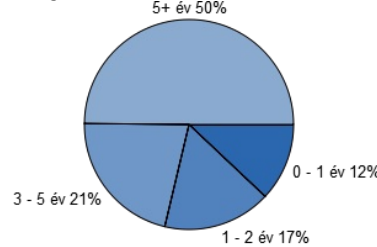
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)  
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,55 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,20 %  
WAM (átlagos lejárat): 5,92 év  
WAL (átlagos élettartam): 7,19 év