

Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap HUF sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000702485
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 976 895 151 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 960 804 278 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,571673 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:	
Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjuttatásokon keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei 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 a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. Az Alapkezelő a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő felhasználásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diskrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelmenbevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.	

FORGALMAZÓK	
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., OB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.	

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,28 %	4,58 %
2018	-4,62 %	-4,51 %
2017	4,95 %	5,12 %
2016	4,75 %	4,31 %
2015	4,57 %	6,48 %
2014	19,63 %	20,20 %
2013	18,29 %	21,22 %
2012	3,13 %	3,60 %
2011	-4,08 %	4,82 %
2010	22,17 %	20,87 %
2009	22,56 %	27,96 %



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.

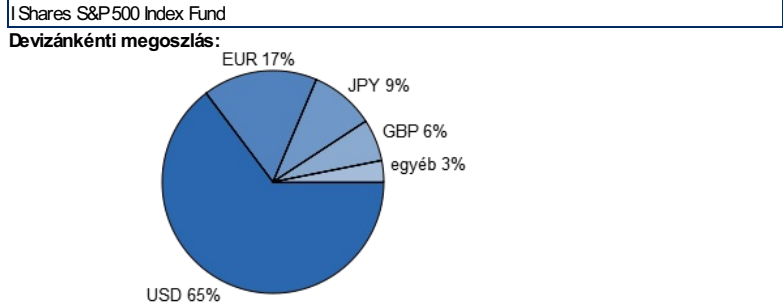
BEFEKTETÉSI HORIZONT	
A javasolt minimális befektetési idő:	
<input type="checkbox"/> 3 hó	<input type="checkbox"/> 6 hó
<input type="checkbox"/> 1 év	<input type="checkbox"/> 2 év
<input checked="" type="checkbox"/> 3 év	<input type="checkbox"/> 4 év
<input type="checkbox"/> 5 év	
Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:	
<input type="checkbox"/> nagyon alacsony	<input type="checkbox"/> alacsony
<input type="checkbox"/> mérsékelt	<input type="checkbox"/> közepes
<input checked="" type="checkbox"/> jelentős	<input type="checkbox"/> magas
<input type="checkbox"/> nagyon magas	

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:	
A kereskedelmi tárgyalásokat övező pozitív fejleményeknek és a várakozásokat meghaladó kínai adatsoroknak köszönhetően emelkedéssel indították a részvények az új negyedévet. Számos vártnál jobb vállalati jelentésnek és a pozitív befektetői szentimentnek köszönhetően új abszolút csúcstól ért el az S&P 500 és a Nasdaq Composite index is. Az erősödés leginkább a jó befektetői hangulatnak volt köszönhető, az elemzők nem javították érdemben eredmény előrejelzéseiket, ami azt is jelenti, hogy drágábbak lettek a részvények. A piaci szereplők áprilisban már a kereskedelmi háború befejezését árazták, miután a hírek folyamatosan arról szóltak, hogy küszöbön van már a megállapodás. Ezt a pozitív hangulatot törte le Trump május elején a kijelentésével, miszerint 200 milliárd dollárnyi kínai importot terhelő 10 százalékos büntetővámkulcsa 25 százalékra emelkedne és rövidesen a maradék, 325 milliárd dollárnyi behozatalra is hasonló vámtétel vonatkozna. Az amerikai elnök kereskedelempolitikai retorikája esést váltott ki a részvénypiacokon, a kínai A-részvények egy nap alatt közel 6%-ot vettek le magukról. Az olaj ára is tovább araszolt felfelé áprilisban, miután enyhültek a növekedési félelmek és az amerikai kormány az iráni olajexport teljes megszüntetését helyezte kilátásba. Az emelkedést ismét az amerikai elnök szakította meg, aki a kitermelés fokozására szólította fel az OPEC országokat, így komoly korrekcióba kezdett az olaj a hónap végén. Pozitív adatok jelentek meg azonban a világ legnagyobb gazdaságának növekedéséről, az amerikai gazdaság 3,2 százalékkal bővült az év első negyedévében, amely mind az előző 2,2 százalékot, mind a várt 2,5 százalékot messze meghaladja. Ez az adat is támogatta a dollár erősödését, ami mind a fejlett mind a feltörekvő piaci devizákhoz képest relatív erőt mutatott és az EURUSD keresztárfolyam így letörte az eddig akadálynak számító 1,12-es szintet is. A kínai gazdaság növekedéséről is képet kaptunk a hónapban, a világ második legnagyobb gazdaságának GDP-je az első negyedévében év/év alapon a várt 6,3 helyett 6,4 százalékkal nőtt. A Brexit határidő októberig való kitolása óta némileg kevesebb impulzust kapunk ezen a fronton, habár a brit politikai káosz egy csöppet sem tisztult. A várakozásokkal szemben nem született érdemi előrelépés a Theresa May és Jeremy Corbyn közötti kétpárti brexit megállapodásának egyeztetése során sem. Jó teljesítményt ért el az alap áprilisban, azonban valamelyest alulteljesítette a referencia indexét az amerikai piaci kis alulsúlyos stratégiánk és a value fókuszú befektetéseink gyengébb teljesítménye végett. Dollárban mérve a hónapban a legjobb teljesítményt az amerikai részvények érték el, míg a japán részvények alulteljesítettek, de a fejlett piacoknak így is sikerült a feltörekvő piacokénál jobb teljesítményt felmutatni. Áprilisban az európai bankszektorban vállaltunk hosszú pozíciót, továbbá egy amerikai orvosi műszergyártó részvényében és egy kannabisz kapcsolatos vállalkozásban is hosszú pozíciót nyitottunk.	

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.04.30	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	77,74 %
Nemzetközi részvények	21,70 %
Követelés	2,54 %
Kötelezettség	-2,46 %
Számlapénz	0,48 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:			
Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD) (US)	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF (US)	
I Shares S&P 500 Index Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares S&P 500 Index Fund (US)	
iShares SP500 Value ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares SP500 Value ETF (US)	
MAXIS TOPIX ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	MAXIS TOPIX ETF (JP)	

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	
Vanguard S&P500 ETF	
I Shares S&P 500 Index Fund	



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMŰLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	13,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	13,27 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év