

# 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:	1 894 887 205 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 894 887 205 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,008606 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdési 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 diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papirokat 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

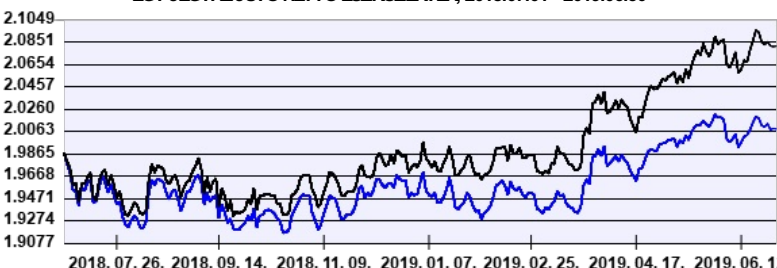
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., QIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,51 %	4,39 %
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, 2018.07.01 - 2019.06.30



--- 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hetekben/hónapokban két fő téma alakította a világgazdasági kilátásokat. A makrogazdasági bizonytalanság legfőképpen az USA és Kína között kiújuló kereskedelmi feszültségek miatt növekedett, és ez rányomta bélyegét a hangulatra is, melynek köszönhetően a pénzügyi piacok volatilitása is megnőtt. Mario Draghi meglepően galamb hangvételűnek tűnt azzal, hogy azt nyilatkozta, hogy további enyhítésre lesz szükség, ha nem javulnak a világgazdasági kilátások. Jerome Powell, a Fed elnöke ígéretet tett arra, hogy a növekvő bizonytalanságok közepette is törekedni fog a növekedés fenntartására - a 17 nyíltpiaci bizottsági tag közül heten év végére már 50 bázispontos kamatvágást várnak. A 10 éves amerikai kincstárjegyhozamok 2% alá estek, a 10 éves német állampapírhozám - 0,4%-kal elérte új mélypontját és az olasz-német 10 éves hozamfelár 200 bázispontra esett. A részvények jól teljesítettek, az amerikai - kínai kereskedelmi megállapodás reményében az S&P 500 új csúcspontot ért el. Az EURUSD árfolyamnak sikerült egy ideig átlépni az 1,14-es szintet, aztán visszakerült 1,13 környékére. A hitelkockázati felárak szűkültek, az iTraxx megközelítette az 50 bázispontot. A CEEVEA devizák raliztak, az erősödést a dél-afrikai rand és a rubel vezette. Az OPEC+ országok megállapodtak abban, hogy 2020 első negyedévéig meghosszabbítják a kitermeléscsökkentést, mellyel támogatnák a Brent és a WTI árfolyamának felfelé történő elmozdulását. A hónapban mind rövidtávon, mind pedig hosszútávon növekedtek az amerikai állampapírpozícióinkat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	71,01 %
Kincstárjegyek	26,24 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,31 %
Kötelezettség	-20,61 %
Követelés	10,57 %
Számlapénz	7,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	32,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,94 %

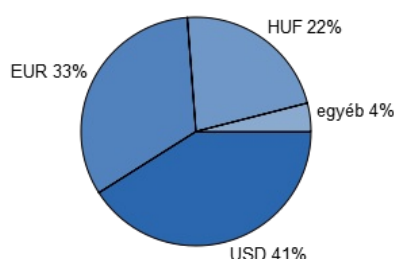
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022. 08. 15.
US 10YR NOTE (CBT)Sep19 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019. 09. 19.
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 11. 20.
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042. 02. 15.
D190731	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 07. 31.

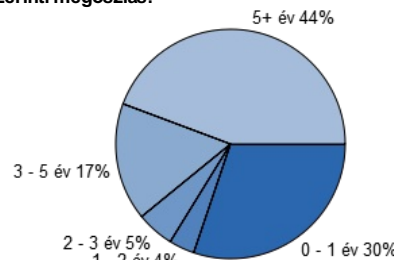
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)  
D191120 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárát szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,36 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,27 %  
WAM (átlagos lejárat): 6,79 év  
WAL (átlagos élettartam): 8,23 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

