

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:	HU000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 729 759 499 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 729 759 499 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,064301 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci állampapírokba 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 diversifikáció (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., CIB 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	3,56 %	4,47 %
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 %
2009	3,56 %	-0,17 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,65 %
WAM (átlagos lejárat):	6,46 év
WAL (átlagos élettartam):	7,75 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
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042.02.15
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022.08.15
US 10YR NOTE (CBT)Mar20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.03.20
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:

Az év utolsó hónapjában sikerült az USA-nak és Kínának megállapodni a kereskedelmi háború lezárásának első szakaszáról, Angliában pedig a Konzervatív Párt győzedelmeskedett nagy arányban a parlamenti választásokon. Az amerikai törvényhozók is döntöttek arról, hogy az alkotmányban rögzített adóssághatár módosítják, ezzel elkerülve az ország technikai "leállását". Sem az amerikai, sem pedig az európai központi bank nem változtatott irányadó kamatán és kommentárjukból az derül ki, hogy előrelátható ideig változatlanul hagyhatják azokat. Ahogy a hónapban ráfutottak a piacok ezekre az eseményekre, inkább sávos kereskedés volt a jellemző, azonban a hónap második felében javult a hangulat. A kötvényhozamok feljebb araszoltak miután a német 10 éves állampapírok hozama elérte a -0,19%-ot és az ugyanilyen lejáratú amerikai állampapírok hozama megközelítette az 1,92%-ot. Az EURUSD kereszt árfolyama 1,12-es szint felé emelkedett, a kínai júan árfolyama 7 alá esett a dollárral szemben, és az angol font erősödni tudott a választási eredményeknek köszönhetően. A vállalati kötvények hozamfelára szűkülni tudott mind Európában, mind az USA-ban. A részvényindexek iránt is jelentős volt a kereslet és a főbb indexek 1,5-4,0%-kal tudtak emelkedni. A hónap folyamán hosszabbítottuk az amerikai kötvényekben lévő kamatkötésűgünket.

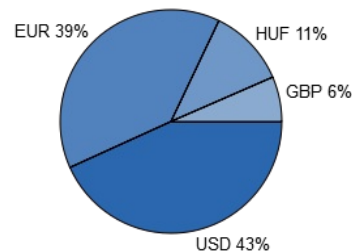
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	70,71 %
Kincstárjegyek	17,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,89 %
Számlapénz	13,55 %
Kötelezettség	-7,59 %
Követelés	3,86 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	26,37 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,88 %

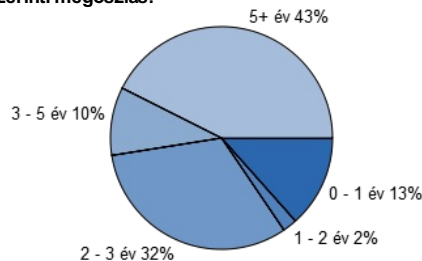
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.01.01 - 2019.12.31



----- 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.