

# 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:	3 335 303 579 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 335 303 579 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,315685 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 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	4,09 %	4,98 %
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:	7,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,95 %
WAM (átlagos lejárat):	6,43 év
WAL (átlagos élettartam):	7,68 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 Treasury 2022/08 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022.08.15
US 10YR NOTE (CBT)Jun20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.06.19
USGB 2042/02 3,125%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042.02.15
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:

Ahogy a koronavírus okozta gazdasági károk már az adatokban is elkezdtek megjelenni, a nagy jegybankok erőteljesen elkezdtek növelni az eszközvásárlási programjait, a kormányok pedig politikailag próbálták fellépni a járvány ellen. Számos ország hűsvét utánra hosszabbította a korlátozó intézkedéseit. Míg a kínai beszerzési menedzserindexek megerősítették, hogy a gazdaság kezd visszatérni a normális kerékvágásba, az olasz és spanyol BM-k történelmi mélypontjukra süllyedtek. Az euróövezeti, német és francia BM-ek végül mind lefelé módosították. Az Egyesült Államokban a munkanélküli segélyt kérők száma megkétszereződött, amely így ismét rekord magasságokba, 6,6 millió főre növekedett. Az olajárak a termelés-csökkenési várakozások hatására megugrottak. A pénzügyi piacok volatilitása enyhült, habár még mindig aggasztó, hogy milyen gazdasági károkat fog okozni a koronavírus. A részvénypiacok napról-napra irányt változtatnak, de összességében lejjebb kerültek. Az amerikai kincstárjegyek hozamok csökkentek és felültesztelték a német állampapírokat, mellyel a hozamfelár 6 éve nem tapasztalt 100 bázisponttal csökkent. Az eurózónán belüli szuverén kötvényhozamfelárak a kibocsátások várható növekedésének köszönhetően tágultak. A vállalati szférán belül, a befektetési fokozatú hozamfelárak általánosan 7 bázisponttal tágultak. A dollár erősödött, mellyel az EURUSD árfolyam hó végére 1,08 közelébe került. A hónap folyamán portfólióironghangolást végeztünk, hiszen növeltük a hosszú német állampapírok belső kitétségszintjét.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31

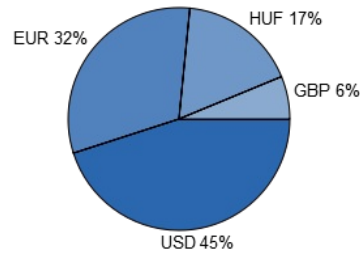
Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	71,38 %
Kincstárjegyek	23,09 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,63 %
Számlapénz	3,97 %
Kötelezettség	-0,55 %
Követelés	0,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	36,97 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,34 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

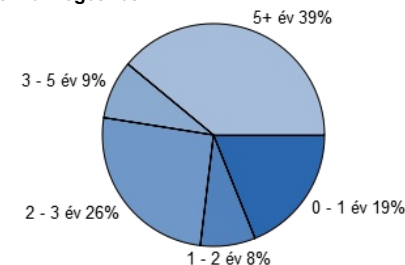
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)

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, 2019.04.01 - 2020.03.31



---- 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.