

# 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:	3 594 541 267 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 594 541 267 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,283339 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdéi 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 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 átépésre 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 mindenkor 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 jelentégtörvényi 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	3,97 %	4,89 %
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:	9,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	9,40 %
WAM (átlagos lejárat):	6,10 év
WAL (átlagos élettartam):	7,28 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Sep20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020. 06. 19.
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022. 08. 15.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042. 02. 15.
EURO-BUND FUTURE Sep20 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020. 06. 19.
BTPS 1.45 09/15/22	kamatozó	Olasz Állam (IT)	2022. 09. 15.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A piaci várakozásoknál jobb makrogazdasági adatok és a koronavírus elleni vakcinát érintő reményteli hírek miatt a múlt hónapban az általános piaci hangulat továbbra is optimista maradt. Az Egyesült Államokban a nem mezőgazdasági ágazatban történő foglalkoztatottság a vártnál jobban alakult, hiszen 4,8 milliós növekedés volt látható júniusban, miközben a munkanélküliségi ráta több, mint 2%-kal 11,1%-ra csökkent. A koronavírusos esetek száma főként az Egyesült Államok déli és nyugati részén tovább emelkedett. A befektetők optimistán reagáltak az amerikai munkaerőpiaci adatokra. A részvénypiacok már a hír bejelentése előtt is 3%-ot növekedtek, azonban az adatszűrés további emelkedést okozott. A foglalkoztatottsági adat nem okozott változást sem a fejlett piaci hozamokban, sem pedig az EURUSD árfolyamában, ezutóbbi továbbra is az 1,12 és 1,13 közötti sávban mozgott. A 10 éves olasz-német hozamkülönbség egész héten csökkent és új háromhónapos mélypontra, 163 bázisponttra szűkült. A kötvénypiacokon a befektetésre ajánlott kötvények az új kínálati hullám miatt alulteljesítettek, míg a kockázatosabb kötvények sokkal keresettebbek voltak. Némileg csökkentettük a 10 éves amerikai államkötvény-kittetésünket, lezártuk az Imperial Brands vállalati pozíciókat valamint vásároltunk még olasz állampapírokat.

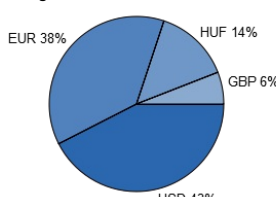
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	73,07 %
Kincstárjegyek	18,93 %
Számlapénz	16,64 %
Kötelezettség	-10,32 %
Követelés	1,70 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	36,66 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	113,82 %

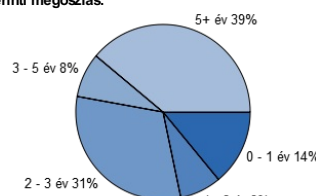
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.07.01 - 2020.06.30



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