

# Aegon Nemzetközi Kőtvény Befektetési Alap intézményi sorozat

## 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:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 153 255 492 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	995 548 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,995548 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkőtvényekbe 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 kőtvényei 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 alacsonyban 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 kőtvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kőtvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A kőtvényportfólió 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 kőtvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kőtvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

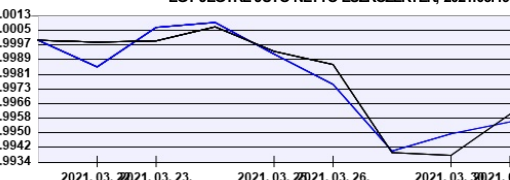
## FORGALMAZÓK

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	-0,45 %	-0,40 %

### A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2021.03.19 - 2021.03.31



— Aegon Nemzetközi Kőtvény Befektetési Alap intézményi sorozat — 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	nincs adat
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	nincs adat
WAM (átlagos lejárat):	6,02 év
WAL (átlagos élettartam):	7,18 év

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US Treasury 2022/08 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2022.08.15.
US 10YR NOTE (CBT) Jun21 Eladás	derivatív	Railfisen Hun (HU)	2021.06.21.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok (US)	2042.02.15.
BTPS 1.45 09/15/22	kamatozó	Olasz Állam (IT)	2022.09.15.
EURO-BUND FUTURE Jun21 Vétel	derivatív	Railfisen Hun (HU)	2021.06.08.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Németország, Franciaország, Olaszország és más Európai tagországok is úgy döntöttek, hogy elővigyázatossági szempontból ideiglenesen felfüggesztik az AstraZeneca vakcinával való oltást. Az Európai Gyógyszerügynökség szerint a vakcina teljesen biztonságos és hatékony, de még mindig nem tudni, hogy mikor fogják folytatni vele az oltást. A Fed nem változtatott a monetáris politikáján, de jelentősen megemelte az idei évre vonatkozó GDP előrejelzését. A középtávú inflációs előrejelzésén csak minimálisan változott és továbbra sem szándékozik 2023-ig kamatot emelni. A Szezei csatorna teherhájával történő eltorlaszolása tovább fokozta az aggodalmakat, hiszen negatív hatással lett volna a globális kínálatra. Németországban a korlátozásokat április 18-ig meghosszabbították, de a teljes hűvét lezárást végül eltörölték. Joe Biden, amerikai elnök felvázolta 2000 milliárd dolláros infrastruktúrafejlesztési és gazdaság újraindítási programját, melyet részben a vállalati adókulcs emelésével tenez finanszírozni. A hűvét szünet közeledtével a kőtvénypiacokon csendes hangulatban telt a kereskedés, de a 10 éves amerikai kincstárjegy és a német 10 éves állampapír hozama 32 és 5 bázisponttal emelkedett. Az EURUSD árfolyam 1,17-es szintig csökkent, míg az USDJPY árfolyam újra 110 fölé emelkedett. A kőtvényhozamfélek sávon belül mozogtak, és a magas kockázati kőtvények felültesítéssel zárták az utóbbi pár napot. A hónap során rövid lejáratú angol állampapírok eladásával némileg változtattunk a portfólió összetételén.

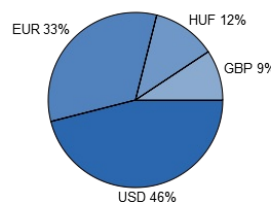
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkőtvények	77,00 %
Kincstárjegyek	13,58 %
Számlapénz	8,52 %
Követelés	1,11 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	27,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,62 %

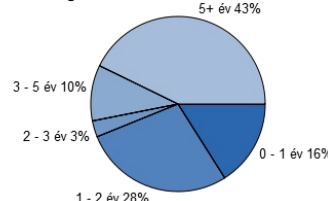
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

