

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:	1 168 736 716 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 168 736 716 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,924116 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 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 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., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.08.01 - 2018.07.31



----- 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,71 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,68 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az idei évben ezidáig július bizonyult a legerősebb hónapnak a globális tőkepiacon, ami főként a Kínában zajló párhuzamos monetáris és fiskális élénkítésnek, valamint az elmúlt évek egyik legimpresszívabb gyorsjelentési időszakának volt köszönhető. A hónap második felében publikált beszerzési menedzser-indexek vegyes összképet mutattak, de stabil növekedést jeleztek előre, jöllehet a részletes statisztikában, különösen a prognosztizált termelés és az új megrendelések terén kiolvasható volt a kereskedelmi háborús konfliktus hatása. Azonban, az USA és EU közötti "újszünet" mérsékli a lefelé mutató kockázatokat a jövőre nézve.

A fejlett piaci részvények jellemzően 3-4% körüli mértékben emelkedtek, szemben a januárban elért 5,5%-nyi emelkedéssel. Ezzel szemben a dollárban és euróban denominált kötvények hozamfelára a januárhoz hasonló mértékben szűkült, ami a rekordszintre erősödő amerikai vállalati profitoknak is köszönhető volt, hiszen a vállalatok mintegy 90%-a a vártnál jobban teljesített a második negyedévben. A feltörekvő piaci eszközök értékelttsége is nőtt, ugyanakkor a feltörekvő piaci keménydevizás kötvények kivételével az emelkedés mértéke elmaradt a fejlett piacokon látottaktól. Az MSCI feltörekvő piaci indexe csak 2%-kal és a JP Morgan feltörekvő piaci devizákat követő indexe 1%-kal emelkedett ebben a hónapban, melyet a kínai élénkítés ugyan erősített, ugyanakkor Trump Kína, valamint a globális autópálya ellen irányuló fenyegetései ellensúlyoztak. Viszont az EU és az USA közötti múlt heti sikeres egyeztetés hatása a kínai kilátásokra még messze nem egyértelmű. Valójában a fenti két fél közös érdeke lehet hosszú távon visszatartani Kínát. Az Alapban a hónap során teljes angol állampapírkéntességünk csökkentettük, ugyanakkor a korábbi pozícióinkhoz képest megdupláztuk a hosszú lejáratú angol állampapírokban felvett long pozícióinkat. Felére csökkentettük az olasz állampapírokban felvett long pozícióinkat, valamint short pozíciót nyitottunk a közepes lejáratú német állampapírokból.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	66,80 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,32 %
Kincstárjegyek	11,23 %
Követelés	7,98 %
Kötelezettség	-4,34 %
Számlapénz	4,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	58,78 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,63 %

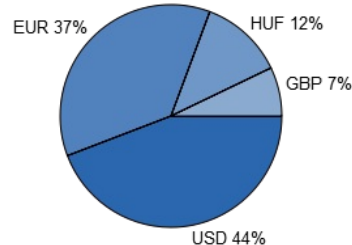
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)
UKGB 2025/03 5% (Egyesült Királyság)

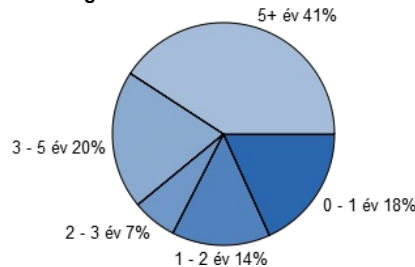
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,45 %	4,20 %
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 %
2008	7,24 %	15,18 %