

# AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 817 364 737 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 817 364 737 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,583741 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe 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 diverzifikáció (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 figyelembevételével 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 Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarország Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,29 %	4,17 %
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 %
2007	-0,05 %	-5,61 %
2006	-2,05 %	-2,35 %
2005	10,52 %	9,83 %
2004	-2,13 %	-4,91 %
2003	5,26 %	10,80 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,29 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,87 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó     6 hó     1 év     2 év     3 év     4 év     5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony     alacsony     mérsékelt     közepes     jelentős     magas     nagyon magas

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Amerikából érkező jobb makroadatokat, erős ingatlanpiacot és csökkenő munkanélküliséget mutatva újra 2% fölé tolták az amerikai hosszú hozamokat. A gazdasági adatok javulásával jelentősen változtak a mennyiségi lazítás lassításának időpontjával kapcsolatos várakozások. A volatilitás hamar visszatért és a hozamok pillanatok alatt 2,6% fölélt voltak, miután Bernanke megerősítette, már akár idén elindulhat a kötvényvásárlási program lassítása. A dollár erősödött, minden típusú kötvénybefektetésből pedig menekültek a befektetők, mert a hozamemelkedés nagy ságrendje és hirtelensége mindenkit meglepett. A német és amerikai hosszú hozamok közti divergencia folytatódott, bár a német hozamok is emelkedtek. A periféria országok kötvényei erősek maradtak, a felárak alig tágultak az időszakban.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	68,54 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,90 %
Kincstárjegyek	0,99 %
Számlapénz	6,51 %
Állampapír repo ügyletek	3,14 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	53,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,44 %

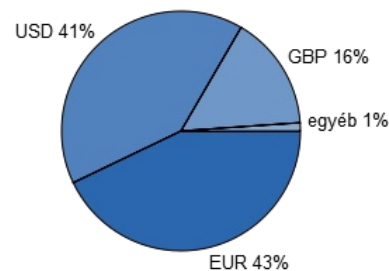
## Az 5 legnagyobb pozíció:

XTALN 2016/11 5.80% USD (Xstrata Fin Canada)
XTALN 2018/11 2.375% EUR (XSTRATA Finance Dubai)
SLOVEN4 18/03/22 4% (Szlovén Állam)
USGB 2018/08 2,25% (Amerikai Egyesült Államok)
FRGB 2055/02 4,00% (Francia Állam)

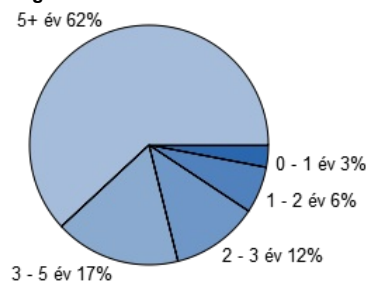
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:

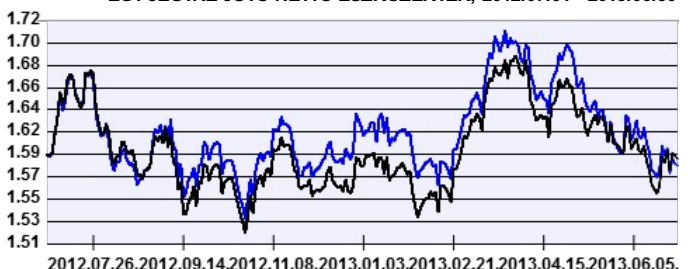


## Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2012.07.01 - 2013.06.30



--- 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 befektetési 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.