

# 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 + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
Ateljés alap nettó eszközértéke:	1 708 259 772 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 708 259 772 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,719499 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 papirokat 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., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár 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	3,63 %	4,08 %
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 %
2007	-0,05 %	-5,61 %
2006	-2,05 %	-2,35 %
2005	10,52 %	9,83 %
2004	-2,13 %	-4,91 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,91 %  
 Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,33 %

## 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 Amerikai Egyesült Államok gazdasága tovább élénkül, a munkaerőpiac javulásával eltűnni látszanak a gazdaságban lévő szabad kapacitások. Ez a környezet abba az irányba tereli a Szövetségi Nyilvtárci Bizottságot (FOMC), hogy normalizálja a kamatszinteket, azonban az égető kérdés továbbra is az, hogy mindezt mikor hajlják végre. A mennyiségi lazítás kifutása az idei év végére várható, és úgy tűnik jelentős gazdasági fejleménynek kell történnie, hogy ne csökkentsék a mennyiségi lazítás ütemét. Az amerikai jegybankelnök, Jennet Yellen és néhány jegybanki lazítást szorgalmazó tanácsstag úgy gondolják, a mennyiségi lazítás végét követően egy meghatározott ideig fennmaradhat a kamatok jelenlegi szintje. Az Atlanti-óceán másik oldalán az Európai Központi Bank 0,1%-kal csökkentette irányadó kamatszintjét 0,25%-ról 0,15%-ra. Az EKB bejelentette továbbá, hogy 2014 második felében újabb 400 milliárd eurós, hosszú távú refinanszírozási hitelt biztosít a bankoknak 4 évre, 0,25%-os fix kamatozás mellett. A 10 éves amerikai államkötvény jelentősen nem változott a hónap folyamán, miközben a német 10 éves államkötvény 12 bázispontnyit csökkent köszönhetően az EKB laza jegybanki politikájának. Az olasz hozamgörbe hosszú vége változatlan maradt, miközben a spanyol 10 éves államkötvény hozama 9 bázispontot csökkent a német hozamokhoz képest.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	74,08 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,35 %
Kincstárjegyek	4,77 %
Számlapénz	7,90 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	42,41 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,50 %

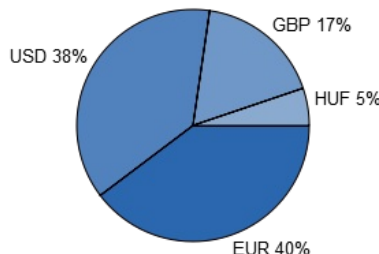
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- SPGB 2018/10/31 3,75% (Spanyol Állam)
- USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
- UKGB 2015/12 8,00% (Egyesült Királyság)
- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2018/08 2,25% (Amerikai Egyesült Államok)

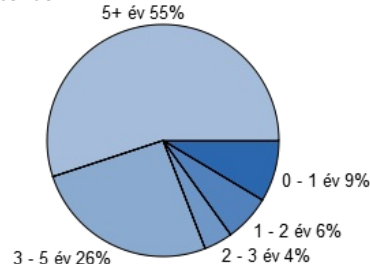
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.07.01 - 2014.06.30



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