



AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI  
ALAP

2006. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2006. I. féléves működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.131-11/2006 számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: [www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2006. augusztus 14.



Heim Péter  
vezérigazgató

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-80

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

HU0000702477

**Az Alap futamideje**

Az Alap határozatlan időre jött létre

**Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

**Az Alap saját tőkéje**

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Az Alap nyilvános forgalomba hozatala**

1999. április 13. – 1999. április 15. jegyzés során

1999. április 21-től folyamatos forgalomba hozatal során

**Alapkezelő adatai :**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon : (06-1) 476-20-42

**Letétkezelő adatai :**

Citibank Zrt.  
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

**Vezető forgalmazó adatai**

Concorde Értékpapír Zrt.  
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

<b>Forgalmazási helyek</b>	Citibank Zrt. 1051 Budapest, Szabadság tér 7.
	HVB Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	Raiffeisen Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
	Takarékbank Rt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10.

<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.
-----------------------------	---

## 2006. ÉV SZÁMOKBAN

### A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2006.01.02.		2006.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	149,81	5,08%	152,17	4,68%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	503,23	17,06%	109,36	3,36%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2297,34	77,87%	2572,22	79,13%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	416,85	12,82%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Összesen*</b>	<b>2 950,3</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 250,60*</b>	<b>100,00%</b>

\*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A befektetési jegyek számának alakulása**

<b>Időszak</b>	<b>Nyitó állomány</b>	<b>Forgalomba hozatal</b>	<b>Visszaváltás</b>	<b>Záró állomány</b>
<b>December</b>	2 429 362 656	40 509 439	39 121 505	2 430 750 590
<b>Január</b>	2 430 750 590	68 638 314	21 492 306	2 477 896 598
<b>Február</b>	2 477 896 598	48 262 481	23 119 519	2 503 039 560
<b>Március</b>	2 503 039 560	45 731 651	37 714 017	2 511 057 194
<b>Április</b>	2 511 057 194	62 032 742	53 945 151	2 519 144 785
<b>Május</b>	2 519 144 785	47 620 296	32 205 299	2 534 559 782
<b>Június</b>	2 534 559 782	55 101 060	48 966 547	2 540 694 295

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása**

<b>Időszak</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>Egy jegyre jutó eszközérték</b>
<b>2005. december 31.</b>	2 941 703 334	1,210204
<b>2006. január 31.</b>	2 968 731 912	1,198085
<b>2006. február 28.</b>	3 017 773 734	1,205644
<b>2006. március 31.</b>	3 091 439 615	1,231131
<b>2006. április 30.</b>	3 039 325 014	1,206491
<b>2006. május 31.</b>	3 038 723 432	1,198916
<b>2006. június 30.</b>	3 239 167 342	1,274914

Az Alap 2006-ban nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

2006 első negyedéve során a Nemzetközi Kötvényalapot két fő tendencia is érintette. A forint mind februárban, mind pedig márciusban folytatta gyengülését, és ez pozitív hatásokkal járt, azonban negatívként jelentkezett, hogy a nemzetközi kötvénypiacokon a folytatódó globális kamatemelések hatására tovább emelkedtek a kötvényhozamok, azaz a kötvények ára csökkent. A nemzetközi kötvénypiacok közül a legfontosabb az amerikai és az európai az Alap számára. Az Egyesült Államokban a negyedév végére 5%-ot közelítő hozamszintek alakultak ki, ami már kedvezőnek tűnik, ugyanakkor Európában 3-3,5%-os a kötvényhozamok szintje, s itt még van tere a hozamok emelkedésének. Mindez felfelé irányú nyomást gyakorolt a többi ország kötvénypiacaira is.

A második negyedév során a nemzetközi kötvénypiacokon folytatódott a hozamemelkedési trend, amit egy csekély erősödés követett májusban. A félév végére azonban a nemzetközi kötvénypiacot korrekció és kivárás jellemezte leginkább az elmúlt hónapok hozamemelkedése után. A forint azonban jelentős mértékben gyengült mind az euróval mind a dollárral szemben, ami az egyik legtöbbet hozó eszközkategóriává tette a nemzetközi kötvényeket.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED júniusban 5%-ról 5,25%-ra emelte az alapkamatot, amely megfelelt a várakozásoknak. Ugyanakkor figyelembe véve a gazdasági növekedés várható lassulását, és a romló munkapiaci trendeket, a kamatemelési sorozat megtorpanására utaltak a döntést követő nyilatkozatok. Az Európai Központi bank (ECB) június elején 25 bázisponttal 2,75%-ra emelte a jegybanki kamatszintet