

AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (1091 Budapest, Üllői út 1.)

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: Citibank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Takarékbank Rt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 1999. április 21.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 80% MSCI BOND, 20% ZMAX

Alap nettó eszközértéke: 4 330 995 450 Ft (2006. 10. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,240916

Piaci összefoglaló:

A nemzetközi kötvényalap október havi gyenge teljesítménye egyrészt a nemzetközi kötvények hozamemelkedésének/árfolyamesésének, másrészt a forint rendkívüli erősödésének köszönhető. Míg október elején 275 forintot kaptunk egy euróért, addig október végén már csak 260-at. Ez körülbelül 5 százalékpontot vett el a teljesítményből.

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED 5,25%-on tartotta az alapkamatot októberben is. A befektetők nem áraznak további kamatemeléseket. Ennek következtében megnövekedett a kockázatvállalási hajlandóság, és az érdeklődés a feltörekvő piacok eszközei iránt. A következő egy éves távon az amerikai gazdaság jelentős lassulására számítanak az elemzők. Ez a kötvények hozamesésével/felértékelődésével járhat együtt. Ugyanakkor a november eleji kongresszusi választásokon kialakult patthelyzet negatívan hathat a dollár árfolyamára.

Az eurózónában októberben 3,25%-on maradt az alapkamat, de további legalább két 25 pontos kamatemelésre lehet számítani. A német kamatszintek 10-15 ponttal emelkedtek minden lejáraton. Folyamatosan csökken az amerikai-európai kamatkülönbség, ami hosszú távon az eurót erősítheti. Mivel a nemzetközi kamatkörnyezet nem egységesen pozitív, valamint a forintnál nem számítunk jelentős gyengülésre a továbbiakban, középtávon (másfél, két év) több felértékelődési potenciált látunk a hazai kötvényekben.

Befektetési politika:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alapnak a törvény szerinti előírások alapján a folyamatos likviditást biztosító 15%-os hányadán túl a portfóliójában külföldi, OECD tagságú országokban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott kötvények alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális kockázatmegosztás elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett értékpapírokat vásárol a Nemzetközi Kötvény Alap számára.

AEGON Nemzetközi kötvény eszközösszetétele, 2006. 10. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Nemzetközi kötvények	77,79%
Állampapír repo	18,48%
Számlapénz	3,73%
Összesen	100,00%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT ÉVBEN

Alap hozama	3 hónapos	6 hónapos	12 hónapos
	0,69%	2,85%	4,92

AZ ALAP EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK REGIONÁLIS MEGOSZLÁSA

