

AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

Letétkezelő: HVB Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt

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

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 1999. 04. 21.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 80% MSCI BOND 20% ZMAX

Alap nettó eszközértéke: 4 187 313 844 Ft (2006. 11. 30)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,209658

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.

Piaci összefoglaló:

A nemzetközi kötvényalap november havi gyenge teljesítménye nagyrészt a forint rendkívüli erősödésének köszönhető. Míg november elején 260 forintot kaptunk egy euróért és 204 forintot egy dollárért, addig október végén már csak 256-ot az euróért és 192-t az amerikai deviza egy egységéért. Ez körülbelül 5 százalékpontot vett el a dollárpapírok teljesítményéből (évesítve).

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED 5,25%-on tartotta az alapkamatot október 25-én, és tartás várható a december 12-i ülésre is. Az amerikai kötvénypiac lassan beázta a kamatcsökkentés megindulását. Novemberben a hat hónapos diszkont papír hozama 5,10%-ra mérséklődött. 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, és ezt erősítheti a kamatcsökkentési ciklus megindulása is. Ugyanakkor a dollár novemberi gyengülési hulláma jelentősen rontja a forintban elérhető hozamot az amerikai kötvényeken.

Az eurózónában novemberben 3,25%-on maradt az alapkamat, de december 7-re újabb 25 pontos kamatemelésre lehet számítani. Folyamatosan csökken az amerikai-európai kamatkülönbség, ami hosszú távon az eurót erősítheti.

AEGON Nemzetközi kötvény eszközösszetétele, 2006. 11. 30.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Nemzetközi kötvények	77,80%
Állampapír repo	18,35%
Számlapénz	3,85%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott Ügyletek	0,00%

Hiába várunk jelentős árfolyam emelkedést a következő másfél éves időtávon az amerikai kötvényektől, a forintnál nem számítunk jelentős gyengülésre a továbbiakban, sőt inkább erősödéssre, így ez leronthatja a külföldi kötvényeken elérhető hozamot. Középtávon (másfél, két év) több felértékelődési potenciált látunk a hazai kötvényekben, ugyanis az amerikai hosszú kamatok esése a hazai kötvénypiacot is pozitívan fogja érinteni.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

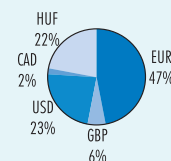


Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	0,73%	10,52%	-2,12%	5,26%	0,76%	-1,32%
Referencia hozam**	0,11%	7,89%	-2,5%	5,94%	-1,3%	-2,1%

* 2006. november 30-ig elért teljesítményt mutatja.
** A referencia index nettó hozama

AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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.