

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: 4 113 032 489 Ft (2006. 12. 31)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,185387

AEGON Nemzetközi kötvény eszközösszetétele, 2006. 12. 30.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Nemzetközi kötvények	77,08%
Állampapír repo	19,00%
Számlapénz	3,91%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



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 és december havi gyenge teljesítménye nagyrészt a forint rendkívüli erősödésének köszönhető. A decemberi csökkenést a jegyértékben tovább súlyosbította az amerikai és német kötvénypiaci hozamok emelkedése. December elején 257 forintot kaptunk egy euróért és 194 forintot egy dollárért, addig október végén már csak 252-t az euróért és 190-et az amerikai deviza egy egységéért. Ez körülbelül 2 százalékpontot vett el eurós és dollár papírok teljesítményből. (Január elején a forintban némi gyengülés volt tapasztalható.)

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED 5,25%-on tartotta az alapkamatot decemberben is. Június végén történt az utolsó monetáris szigorítás. Az amerikai kötvénypiac lassan beárzta a kamatcsökkentés megindulását. Az állampapírok hozamai jelentős mértékben estek a tavalyi év második felében Ennek következtében megnövekedett a kockázattal járó hajlandóság, és az érdeklődés a feltörekvő piacok eszközei iránt. Decemberben azonban jelentős hozamemelkedés történt az úgynevezett magpiacokon, amely az árfolyamok leértékelődésével járt együtt. Az amerikai kétéves papír hozama 4,74%-ról 4,54%-ig csökkent december első harmadában, majd 4,80%-ra ugrott az év végére. Az öt és tízéves hozamok a múlt hónap elejétől mintegy 20 bázispontot emelkedtek. A német 2 éves államkötvény is 0,2 százalékponttal gyengült, kb. 25 bázisponttal a német ötéves, és szintén 20 ponttal a hosszú lejáratok.

Az eurózónában decemberben 25 bázisponttal 3,5%-ra emelte az alapkamatot az Európai Központi Bank, ami teljesen megfelelt a piaci várakozásoknak. Folyamatosan csökken az amerikai-európai kamatkülönbség, ami hosszú távon az eurót erősítheti.

Hiába várunk jelentős árfolyam emelkedést a következő másfél éves időtávon az amerikai kötvényektől, különösen az elmúlt hetek jelentős mértékű korrekciója után, 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 újbóli eső trendje a hazai kötvénypiacot is pozitívan fogja érinteni.

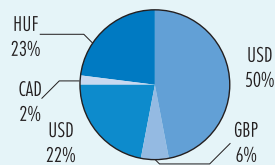
Időtáv	12 hónap*	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	-2,05%	10,52%	-2,12%	5,26%	0,76%	-1,32%
Referencia hozam**	-4,07%	7,89%	-2,5%	5,94%	-1,3%	-2,1%

* 2006. december 31-ig elért teljesítményt mutatja.

** A referencia index nettó hozama

Az alap által elért nettó hozam:

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.