

# AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

**Letétkezelő:** Citibank Bank Zrt.

**Vezető forgalmazó:** Concorde Értékpapír Zrt

**Forgalmazók:** Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

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

**Devizanem:** magyar forint

**Benchmark összetétele:** 80% MSCI BOND 20% ZMAX

**Alap nettó eszközértéke:** 4 198 007 137 Ft (2007. 03. 31.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,178573

## AEGON Nemzetközi kötvény eszközösszetétele, 2007. 03. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Nemzetközi kötvények	55,96%
Állampapír repo	32,66%
Számlapénz	11,38%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

séklődését. A forint márciusban 254,8-as szintről 247,9-es szint köré erősödött az euróval szemben. A dollárral szembeni felértékelődés is hasonlóan erős volt: 192,6 forint/dollárról, 185,6-ig erősödött a hazai fizetőeszköz. A forinttól a továbbiakban sem várunk gyengülést. Hazai befektetőknek a belföldi eszközöket, főleg a kötvényeket ajánlanánk, figyelembe véve, hogy a forinttól nem várunk trendszerű gyengülést.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	-4,27%	-2,05%	10,52%	-2,12%	5,26%	0,76%	-1,32%
Referencia hozam**	-6,84%	-4,07%	7,89%	-2,5%	5,94%	-1,3%	-2,1%

\* 2007. március 31-ig elért teljesítményt mutatja.  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



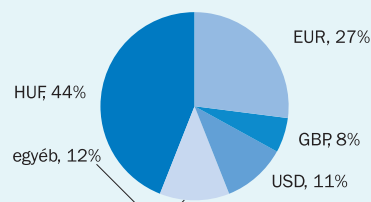
## Piaci összefoglaló:

Az Alap egészen jó februári teljesítménye után tovább folytatódott gyenge szereplése, melyet leginkább a forint erősödése, valamint a sáveltolásból kiinduló spekulációk okoztak. A február végi és március eleji komoly tőke-reallokációt követően továbbra is fennmaradtak a félelmek a carry-trade (alacsony kamatú japán jen hitelből finanszírozott kockázatosabb befektetések) pozíciók likvidálásával, valamint az amerikai gazdasági recesszióval, ott is leginkább a lakás- és jelzálogpiac erőteljes gyengülésével kapcsolatban. Ezek csak hónap vége felé csendesedtek, majd ekkor újra erőre kaptak a kockázatosabb befektetések iránti kedv, ami a mag piacok, azaz az amerikai, de leginkább a német kötvények gyengülésével, hozamainak emelkedésével járt.

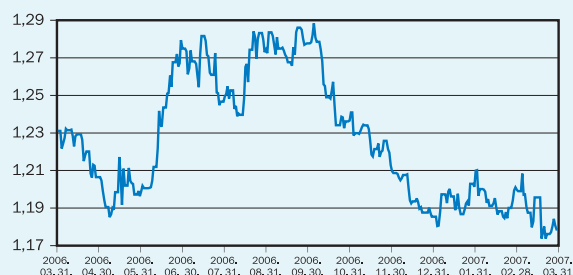
A német 2 éves hozam 3,876%-ról 4,016%-ra, a tízéves papír kamata 3,95%-ról 4,06%-ra emelkedett, ami az árfolyamok esését jelentette. Az amerikai kamatszinteket leginkább az oldalazás jellemezte, jelentős változás a hónap folyamán nem következett be.

Az amerikai kötvényekben még mindig maradt felértékelődési potenciál, ugyanakkor a fejlett piaci hozamok csökkenése a feltörekvő piacokon is támogatni fogja a hosszú kötvények kamatainak mér-

## 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.