

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: 4 103 955 952 Ft (2007. 04. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,148426

AEGON Nemzetközi kötvény eszközösszetétele, 2007. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Nemzetközi kötvények	76,21%
Állampapír repo	11,93%
Számlapénz	11,86%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

felmerült az MNB-n belül, nem tabu, sőt egy éves időtávon elképzelhető a sávnýtás a jegybanki eszköztár függetlenítése érdekében. Mi is inkább 2008-ra valószínűsítjük a lépést. Amennyiben a költségvetési helyzet tovább javul, párhuzamosan a külső egyensúlyi helyzettel, a kamatok továbbra is vonzó szinten maradnak, akkor a sáv eltörlése rendkívüli forinterősödést okozhat, amely a nemzetközi eszközök forintban mért hozamát teljesen felemészti. Középtávra befektetőknek inkább a hazai eszközök tartását javasoljuk.

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:

A Nemzetközi Kötvény Alap gyenge szereplése tovább folytatódott, melyet leginkább a forint erősödése, valamint a sáveltőlésből kiinduló spekulációk okoztak. Áprilisban újra megnőtt a kockázatosabb befektetések iránti étvágy, ami a mag piacok, azaz az amerikai, de leginkább a német kötvények gyengülésével, hozamainak emelkedésével járt. Az amerikai hozamok alig változtak: a 2 éves 4,59% körül, a tíz éves 4,63 körül ingadozott egész hónapban. A német hozamok viszont 10 bázispontot emelkedtek, a 2 éves 4,01-ről 4,12%-ra a tíz éves pedig 4,05-ről 4,15%-ra nőtt, amelynek következtében a kötvénye kárfolyama csökkent.

A mag piacok (USA, Németország) kötvényeitől idén nem várunk nagy hozamot. Év végére azonban feltehetően befejeződik az Európai Központi Bank kamatemelési sorozata, az amerikai monetáris lazítás pedig megindulhat. Mindez a kötvények felértékelődésével jár, de leginkább a jövő év folyamán.

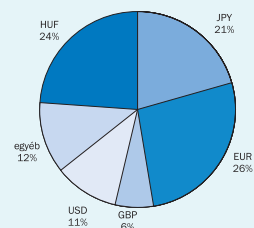
A nemzetközi kötvényalaptól továbbra sem várunk kiugró eredményt. Egyrészt mivel a hozamok csökkenését nem várjuk, másrészt, mert a forint továbbra is a jelenlegi erős szinteken mozoghat. A monetáris tanács és a kormány tagjai által tett nyilatkozatok a forint ingadozásai sávjának eltörléséről zavarosak. A piaci szereplők nem tudják értelmezni a kijelentéseket: eleinte konzekvensen tagadták a sáveltörlés szándékát, azóta azonban kiderült, hogy a téma többször is

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	-4,81%	-2,05%	10,52%	-2,12%	5,26%	0,76%	-1,32%
Referencia hozam**	-6,10%	-4,07%	7,89%	-2,5%	5,94%	-1,3%	-2,1%

* 2007. április 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.