

# 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% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX

**Alap nettó eszközértéke:** 3 587 064 578 Ft (2007. 12. 31.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,184846

## AEGON Nemzetközi kötvény eszközzszerkezete, 2007. 12. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Nemzetközi kötvények	78,39%
Állampapír repo	18,62%
Számlapénz	2,99%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	24,64%
Származtatott ügyletek	6,98%

A német és amerikai kötvények pozitív hozama ellenére a forint erősödése okozta a nemzetközi kötvényalap november végi visszaesését. Decemberben azonban relatíve stabil volt az EURHUF árfolyama, amely egész hónapban 253 körül ingadozott, így nem befolyásolta jelentős mértékben az alap árfolyamát.

A nemzetközi kötvényalap hozama továbbra is jelentős mértékben a forint árfolyamától függ. Egy komolyabb forintgyengülés esetén a nemzetközi eszközök többet érnek forintban számítva. Éppen ezért ilyen alap tartását azok számára javasoljuk, akik diverzifikálni szeretnék befektetéseiket.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	-0,05%	-2,05%	10,52%	-2,12%	5,26%	0,76%	-1,32%
Referencia hozam**	-3,99%	-4,07%	7,89%	-2,5%	5,94%	-1,3%	-2,1%

\* 2007. december 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 csak 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

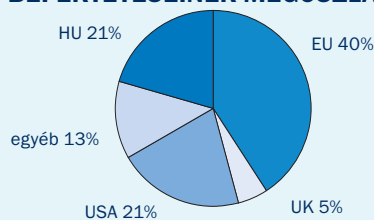


## Piaci összefoglaló:

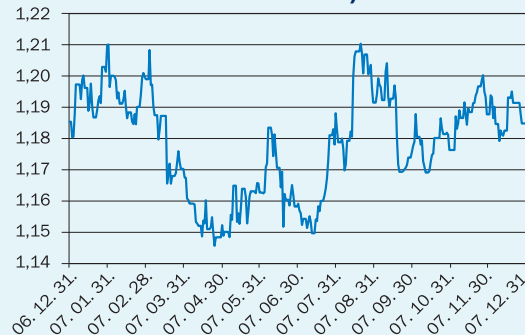
A nemzetközi kötvényalap decemberben vegyes mozgásokat mutatott. Az amerikai és a német kötvénypiac december első felében – egy komolyabb eladási hullámot követően – jelentős mértékben emelkedtek, míg a hónap második felében látványos csökkenést mutattak. Az amerikai hozamok december végére visszasüllyedtek hó eleji kezdőszintjük alá mintegy 10-15 bázisponttal, a német kamatok azonban kezdőszintjük felett zártak. A hónap első felében megnőtt a befektetők kockázati étvágya és a „minőség” eszközökből elkezdtek áttérni újra a kockázatosabb eszközökre. Ennek volt köszönhető a hó eleji eladási hullám a fejlett piaci kötvényekben. December vége felé újra a kockázatkerülő befektetők domináltak, ami felértékelte az amerikai és német kötvényeket. Az amerikai két éves államkötvény kamatszintje 3,05%-ról 2,90%-ra csökkent (de közben 3,30%-ig is emelkedett), a tízévesük hozama 4,02%-ról 4,27%-re ugrott majd 3,95% alá esett. A német hozamgörbén a két éves 3,80%-ról 4,05%-re ugrott majd újra kezdőszintjére csökkent, a tízéves kötvény 4,10% - 4,35% - 4,20% utat járta be.

A likviditási problémák eszkalálódása miatt a decemberi amerikai kamatvágás nem maradt el, az Európai Központi Bank pedig továbbra is 4%-on tartotta az alapkamatot, így ez is támogatta a magpiacok hozamcsökkenését a hónap második felében.

## AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



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



Az alapok múltbéli 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.