

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezeető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 763 611 592 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 763 611 592 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,679629 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diversifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja, ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,55 %	4,05 %
2013	-3,51 %	-4,21 %
2012	-2,48 %	-3,23 %
2011	19,06 %	17,60 %
2010	6,45 %	10,65 %
2009	3,56 %	-0,17 %
2008	7,24 %	15,18 %
2007	-0,05 %	-5,61 %
2006	-2,05 %	-2,35 %
2005	10,52 %	9,83 %
2004	-2,13 %	-4,91 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,71 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,04 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A februári hónap viszonylag nyugodtabban indult a tőkepiacokon. Nemi csatlódást az Amerikából érkező reálgazdasági adatok keltettek, miután jelentősen alulmúltak az elemzők által várt adatokat. A legnagyobb kérdést az jelentette, hogy a csatlódást keltő adatok mennyiben tükrözik a világ legnagyobb gazdaságának tényleges állapotát és mennyire tudhatóak be a rég nem látott kemény tételek. Eközben a jelentős strukturális problémákkal szembeálló Olaszországban kormányváltás történt, ahol a fiatalabb nemzedéket képviselő Matteo Renzi lépett a miniszterelnöki pozícióba. A feltörekvő piacokról pozitív hírek érkeztek: a Moody's hitelminősítő A3-as kategóriába minősítette fel Baa1-ről Mexikó adósságbesorolását. A hitelminősítő a jelentős strukturális javulással magyarázta a lépést. A hónap közepétől azonban Ukrajna és az ott zajló társadalmi forrágások kötötték le a befektetők figyelmét. A kelet és nyugat ütközőpontjának is tekinthető országban a hónap végére sikerült megbuktatni az oroszbarát Janukovics elnököt, akinek a helyébe - a nyugat által is elismert - Turcsinov lépett. A feszültség tovább fokozódott, amikor a Krim félszigeten tapasztalható feszültségek után Vladimir Putin, orosz elnök a határhoz közel vezényelte hadseregét. Az amerikai 10 éves kötvény lényegében változatlan szinten zárta a hónapot, az állampapír hozama 2,64%-on állt a hónap végén. A német 10 éves kötvény hozama mintegy 3 bázisponttal tudott mérséklődni a mögöttünk hagyott hónapban. Az eurózóna perifériáin tovább folytatódott a kedvező hangulat, Portugália, Olaszország és Spanyolország állampapírhozamainak német feletti felára folyamatosan csökkenni tudott a hónap folyamán.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.02.28

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	70,75 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,56 %
Számlapénz	6,86 %
Kötelezettség	-2,22 %
Követelés	2,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	35,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,80 %

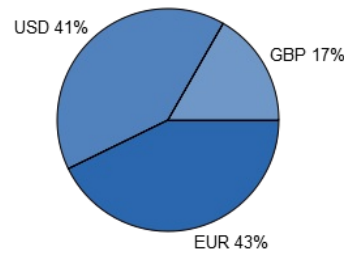
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

SLOVEN 18/03/22 4% (Szlovén Állam)
XTALN 2016/11 5.80% USD (Xstrata Fin Canada)
XTALN 2018/11 2.625% EUR (XSTRATA Finance Dubai)
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
UKGB 2015/12 8,00% (Egyesült Királyság)

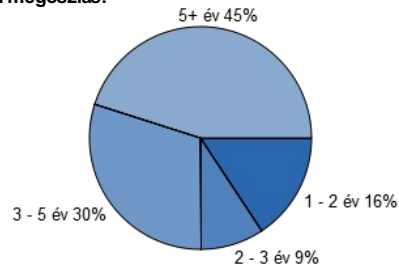
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.03.01 - 2014.02.28



----- AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap ----- Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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.