

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető 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:	1 734 172 853 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 734 172 853 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,663127 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 diversifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papirokat 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., SFB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,46 %	3,97 %
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: 8,31 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,61 %

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 feltörekvő piaci hangulatot az orosz-ukrán geopolitikai konfliktus határozta meg márciusban. A februári tüntetések és Janukovics elnök megbuktatása után a feszültség tovább fokozódott, miután a Krím parlament hivatalos kérelmet nyújtott be az Oroszországhoz való csatlakozásáról. Mután Oroszország üdvözölte a Krím lépését, válaszul az USA és az Európai Unió szankciókat fogadott el azon orosz személyek és vállalatok ellen, amelyeknek egyértelmű szerepe volt az ukrán feszültségek kibombartásában. Eközben az Atlanti-óceán túlpartján Janet Yellen megtartotta első kamattörő ülést, mint jegybankelnök. Az ülés a piaci várakozásoknak megfelelően zárult, a Fed tovább csökkentette a mennyiségi lazítás ütemét 10 milliárd dollárral. Kevesen számítottak azonban arra, hogy a jegybankárok viszonylag szigorúbb monetáris politikát jeleznek előre és az első kamatemelés időzítését az eddigieknél korábbra jelzik előre. Ezzel szemben az Európai Központi Bank oldaláról egyre több olyan nyilatkozatot látott napvilágot, amely egy az eddigieknél is lazább jegybanki politika irányába mutat. A szigorúbb hangvételű amerikai jegybanki ülés hatására a hozamgörbe rövid vége jelentősen emelkedett, a 3 éves amerikai kötvény hozama mintegy 13 bázisponttal ugrott meg. A 10 éves lejáratokon is eladói nyomás jelentkezett, a gyengülés mértéke azonban itt csupán 10 bázispont volt az ülés után. A hónap végéig némileg tudtak erősödni az amerikai kötvények, a 10 éves papír hozama a hónap elejétől számítva összesen mintegy 7 bázisponttal emelkedett. A spanyol és olasz kötvények tovább folytatták a menetelesüket márciusban is. A német 10 éves állampapír hozama feletti felár mintegy 25 bázisponttal szűkült az olasz, és majd 30 bázisponttal szűkült a spanyol kötvények esetén.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	65,75 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,73 %
Kincstárjegyek	9,47 %
Számlapénz	7,76 %
Követelés	4,39 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	36,78 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,75 %

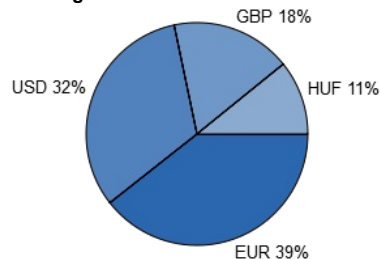
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

SPGB 2018/10/31 3,75% (Spanyol Állam)
USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
UKGB 2015/12 8,00% (Egyesült Királyság)
D140416 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)

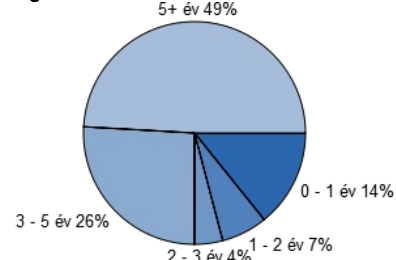
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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.