

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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	1 737 709 279 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 737 709 279 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,812506 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekre 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 diverzifikációt (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	3,93 %	4,49 %
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: 6,82 %
 Benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,09 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A fejlett piacokon továbbra is az a legnagyobb kérdés, hogy mikor érkezet meg az első kamatemelés az Amerikai Egyesült Államokban, illetve, hogy az Európai Központi Bank (EKB) milyen eszközöket vet be a gazdaság élénkítéséért. Szeptemberben nem kaptunk pontos útmutatást a Fed-től a kamatemelésre vonatkozóan. Janet Yellen, amerikai jegybankelnök megismételte a már korábban hangzott kijelentését, miszerint a mennyiségi lazítás befejezéséig még "hosszú ideig" alacsonyan maradhatnak a kamatok. A befektetők arra számítottak, hogy változat retorikáján a jegybankelnök ezzel utalva arra, hogy hat hónapon belülre kerülünk az első kamatemeléshez. Eközben az EKB célzott hosszú refinanszírozású programja viszonylag kisebb érdeklődés mellett ment el: a várt 100-125 milliárd euró helyett mintegy 82,6 milliárd eurónyi hitelre volt igény. A program viszonylagos sikertelensége felerősítette az európai mennyiségi lazítás körüli várakozásokat. Az amerikai 10 éves állampapír hozama 14 bázispontot emelkedett a mögöttünk hagyott hónapban, míg a német 10 éves állampapír csupán 6 bázispontot emelkedett az augusztus végi rekord-alacsony értékről. Eközben a periféria kiválóan teljesített: a spanyol 10 éves kötvény hozama 9 bázispontot, míg az olasz hozam 10 bázispontot süllyedt szeptemberben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	76,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,55 %
Kincstárjegyek	0,92 %
Számlapénz	8,84 %
Kötelezettség	-7,18 %
Követelés	7,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	40,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,74 %

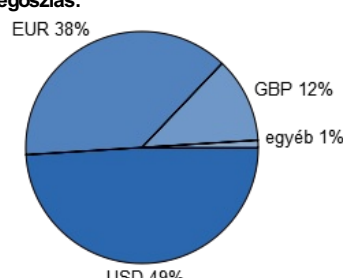
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)
- SPGB 2018/10/31 3,75% (Spanyol Állam)
- USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2027/02 6,625% (Amerikai Egyesült Államok)
- UKGB 2015/12 8,00% (Egyesült Királyság)

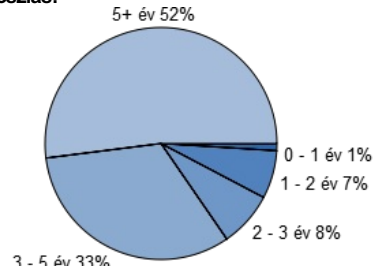
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.10.01 - 2014.09.30



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 mindenkori 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.