

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:	1 896 720 628 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 896 720 628 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,913686 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci állampapírokba és azokhoz kapcsolódó tőzsdai 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 csak 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 átépésre 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

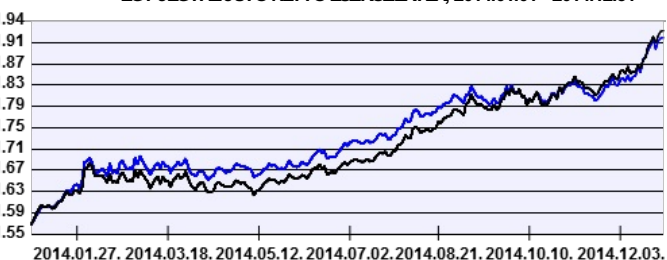
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,22 %	4,84 %
2014	21,94 %	22,76 %
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 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.01.01 - 2014.12.31



--- 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben sem történt változás az olajárak folyamatos csökkenésében, az energiahordozó ára egy jelentős, 25%-os csökkenést szenvedett el. A szankciók sújtotta, olaj exportőr Oroszország jelentős gazdasági kihívások előtt áll (a várt visszaesés a 2015-ös GDP-ben 4,5%), a valutája jelentős gyengülésen ment keresztül a hónap első felében. A rubel stabilizálásának érdekében az orosz jegybank egy 650 bázispontos kamatemeléssel 17%-ra emelte az irányadó kamatot. A jegybank csak átmenetileg tudta stabilizálni az orosz fizetőeszköz árfolyamát, napon belül mintegy 35%-os leértékelődést is mutatott a rubel az amerikai dollárhoz képest. A pánik gyorsan átterjedt más tőkepiacokra, így a karácsony előtt várt békés hetek rémálommá váltak. Az Egyesült Államok gazdasága továbbra is stabilan teljesít, a Fed a kamatemelési ciklus elindításához közeledik. Eközben Európában továbbra is csökkenő inflációt látunk, amelyet felerősíthet az olaj tartósan alacsony árfolyama, így egyre nagyobb a valószínűsége egy európai mennyiségi lazítás bevezetésének. Ezen várakozásnak megfelelően a főbb európai állampapírok jobban teljesítettek amerikai társaiknál. A 10 éves amerikai kötvények az évet egy 5 bázispontos hozamcsökkenéssel zárták, míg az európai állampapírok 15-25 bázispontot zuhantak. Lezártuk az amerikai állampapírok hozamgörbé középen felvett pozíciónkat, és a rövid valamint a hosszú végén vásároltunk kötvényeket. Emellett növeltük az ir kitétszégünket is.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	75,36 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,66 %
Kincstárjegyek	1,00 %
Számlapénz	7,20 %
Állampapír repo ügyletek	4,18 %
Kötelezettség	-0,39 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	62,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	122,43 %

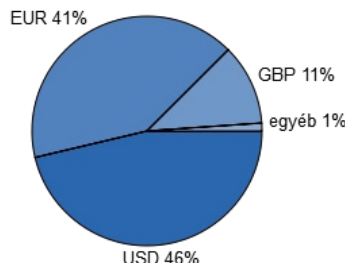
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2018/08 2,25% (Amerikai Egyesült Államok)
- SPGB 2018/10/31 3,75% (Spanyol Állam)
- USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)
- USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)

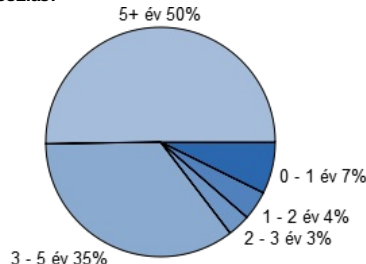
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,93 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,82 %

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