

# 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:	2 197 873 206 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 197 873 206 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,950954 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe 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 diverzifikáció (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 mindenkor 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	4,30 %	5,08 %
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 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,99 %  
 Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,18 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az eseménydús januárt hasonló február követte: az Eurogroup és Görögország végre megállapodásra jutott. A megállapodás teljesíti az eurozóna pénzügyminiszterei által támasztott követelményeket, Görögországot elkötelezte a jelenlegi program mellett cserébe a görögök bizonyos "rugalmasságra" számíthatnak. Mindeközben Kelet-Európában az ukránok és az oroszpartí felkelők fegyverszünetet írtak alá Mnskben. Az Atlanti óceán másik oldalán eközben nyilvánosságra hozták a Fed monetáris tanácsának januári üléséről készült jegyzőkönyvet, ami kicsit galamb hangvételű volt a monetáris politikával kapcsolatban. Ez ellensúlyozta a Fed elnökének Janet Yellen-nek a pénzügyi bizottság előtt tartott beszéde, így a befektetők összességében kaptak hideget és meleget is. A 10 éves állampapír hozamok emelkedtek az USA-ban (1,65%-ról 1,99%-re) és Németországban is (0,303%-ról 0,328%-ra). A periféria kiválóan teljesített februárban, az olasz (130-ról 100-ra) és a spanyol (116-ról 93-ra) 10 éves kamatkülönbözetet a német 10 éves államkötvényekkel szemben csökkent. A portugál 10 éves papírok először kereskedtek alacsonyabb hozamon, mint az USA-beli 10 éves állampapír.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2015.02.28

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	66,64 %
Kincstárjegyek	16,08 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,83 %
Számlapénz	7,19 %
Kötelezettség	-0,56 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,26 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	67,58 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,69 %

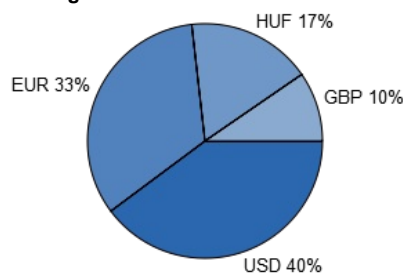
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D150318 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 USGB 2031/02 5,375% (Amerikai Egyesült Államok)  
 USGB 2018/08 2,25% (Amerikai Egyesült Államok)  
 USGB 2022/08 1,625% (Amerikai Egyesült Államok)  
 SPGB 2018/10/31 3,75% (Spanyol Állam)

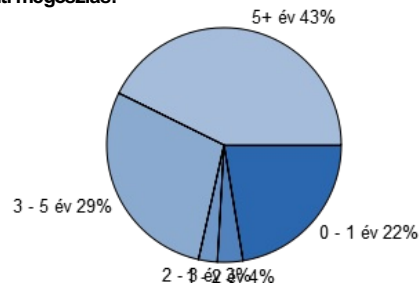
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.01 - 2015.02.28



--- 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.