

AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2010. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. I. féléves működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.131-16/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 02.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-80

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

HU0000702477

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

1999. április 13. – 1999. április 15. jegyzés során

1999. április 21-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai :

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai :

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

BNP-Paribas Magyarország
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Könyvvizsgáló adatai

Bodlaki Ákosné
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003001
Bodlaki és Társa Auditáló Kft.
1113 Budapest, Bocskai út 44.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok milliő forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	81,00	2,27%	248,81	6,77%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	252,87	6,88%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2878,36	80,57%	3174,85	86,35%
Határidős ügyletek	3,81	0,11%	0,00	0,00%
Nyitott repo	609,18	17,05%	0,00	0,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	3572,35	100,00%	3676,53	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2 790 105 686	30 604 368	81 984 284	2 738 725 770
Január	2 738 725 770	49 917 507	75 038 176	2 713 605 101
Február	2 713 605 101	55 437 842	124 835 914	2 644 207 029
Március	2 644 207 029	87 786 798	110 380 652	2 621 613 175
Április	2 621 613 175	165 040 928	229 257 110	2 557 396 993
Május	2 557 396 993	135 136 658	184 521 830	2 508 011 821
Június	2 508 011 821	176 852 109	214 178 940	2 470 684 990

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,315946	3 604 014 264
2010. január 31.	1,336934	3 627 912 185
2010. február 28.	1,347318	3 562 586 660
2010. március 31.	1,338446	3 508 887 355
2010. április 30.	1,339113	3 424 642 293
2010. május 31.	1,438773	3 608 459 958
2010. június 30.	1,503696	3 715 159 965

Az Alap 2010 I. félévben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	3,56%	7,24%	-0,05%	-2,05%	10,52%
Benchmark	-1,94%	13,82%	-5,66%	-4,07%	7,89%

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alap a tárgyidőszak során származékos ügyleteket (futures) kötött fedezeti, arbitrázst és hatékony portfólióki alakítás céljából

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 4,34%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 25,47% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap 15,1% bruttó, illetve 14,3% nettó hozamot ér el 2010 első felében. Az kiváló teljesítmény két dolognak köszönhető. Először is a 80%-ban devizás eszközöket tartottunk benchmarkunknak megfelelően, ami a forint fejlette piaci devizákhoz képesti gyengülése miatt 12%-t nyertünk. A másik tényező a fejlett nemzetközi kötvénypiacok általánosan jó teljesítménye. Az elmúlt félév során várt gyors fellendülés fokozatosan vesztett dinamikájából. A gyenge munkaerőpiac, fogyasztói kereslet és a bankok hitelezési dinamikája mindezt alátámasztja. A folyamatosan gyengülő fundamentumok, a deflációs nyomás és a vártnál lassabb jövőbeli növekedési ütem kedvező környezetet teremtettek a kötvénypiacon a további felértékelődéshez. További kedvező tényező volt a kötvénypiacon a monetáris stimulus folytatása és a kamatemelési ciklus elhalasztása. Az amerikai 10 éves államkötvény 3,80%-ról 2,93%-ig, a német 3,39%-ról 2,56%-ig erősödött a félév során. Az első negyedév során a mediterrán országokban kibontakozó szuverén kockázat jelentette az egyetlen negatív fejleményt a kötvénypiacokon. Januárban görög 10 éves állampapír vásároltunk és kitettségünk elérte a 6%-t. A görög pozíció folyamatosan veszteséget okozott számunkra az EKB mentőakció ellenére is, így 1% veszteséggel eladtuk a kötvényt június közepén, hogy csökkentsük a kockázatot.