

# AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## 2011. 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 2011. I.félévi 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.aegonalapkezelő.hu](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



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 évekkel.

### **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.

## 2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

### A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok milliő forintban)

Megnevezés	2011.12.31.		2010.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	97.98	3.50%	416.18	18.25%
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%	0.00	0.00%
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	2,512.02	89.71%	1,763.55	77.35%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	190.04	6.79%	100.13	4.39%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>2,800.04</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,279.86</b>	<b>100,00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

### A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	2,045,697,631	46,239,025	100,125,563	1,991,811,093
<b>Január</b>	1,991,811,093	24,650,598	74,013,326	1,942,448,365
<b>Február</b>	1,942,448,365	39,643,198	105,012,650	1,877,078,913
<b>Március</b>	1,877,078,913	181,520,751	163,231,824	1,895,367,840
<b>Április</b>	1,895,367,840	41,039,789	27,611,742	1,908,795,887
<b>Május</b>	1,908,795,887	57,363,273	86,600,437	1,879,558,723
<b>Június</b>	1,879,558,723	38,216,408	117,613,930	1,800,161,201

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása**

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.400887	2,790,302,279
31 January 2011	1.354463	2,630,974,344
28 February 2011	1.347794	2,529,915,087
31 March 2011	1.291933	2,448,688,424
30 April 2011	1.277128	2,437,777,093
31 May 2011	1.319103	2,479,331,701
30 June 2011	1.301877	2,343,589,032

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	6,45%	3,56%	7,24%	-0,05%	-2,05%
Benchmark	10,72%	-1,94%	13,82%	-5,66%	-4,07%

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

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	1.184846	3,587,064,578
2008.	1.270654	4,041,555,857
2009.	1.315946	3,604,014,264

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

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 29,05%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 105,67% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az alap – 7,07 % nettó hozamot ért el 2011. első félévében, a benchmark pedig - 9,48 % volt. A nemzetközi kötvénypiacokon a növekvő inflációs nyomás és erre adott jegybanki válasz, illetve a gazdasági növekedés gyorsulása játszotta a fő szerepet a félév első felében. Komoly veszélyt jelentett az erőteljes gazdaságpolitikai, azon belül is elsősorban monetáris élénkítés visszavétele. A szigorítási folyamat a feltörekvő gazdaságokban indult meg elsőként, előre jelezve a fejlett régiók jegybankjainak döntéseit. Elsőként az EKB emelte az alapkamatot 25 bázisponttal, áprilisban. Az alap óvatos befektetési stratégiát folytatott, mert a kedvező nemzetközi hangulatban a kötvények gyengülésére számítottunk. Tartottuk a minta portfólió kockázatát és fokozatosan kerültük a fenntarthatatlan fiskális politikát folytató európai periféria országok kötvényeit. A közel-keleti politikai és katonai válságok, illetve a japán természeti katasztrófa következtében a kockázatkerülési hajlandóság csak átmenetileg tudta megtámasztani a fejlett kötvényeket. Az év második felében a QE2 kifutása, görög csőd közvetlen veszélye és a tartós gazdasági növekedés körüli bizonytalanság a monetáris és fiskális szigorítást későbbre tolt, amire a fejlett 10 éves kötvényhozamok 3,00% alá estek, ezért hosszú kötvény vételi pozíciót nyitottunk májusban.