

# AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## 2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi Részvény 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-110.132-17/2009. 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](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése:**

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve:**

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

**Az Alap lajstromszáma:**

1111-81

**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 Részvény Alap HU0000702485

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

AEGON Nemzetközi Részvény Alap HU0000705918

**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.

<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
<b>Forgalmazási helyek</b>	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.  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.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	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	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	540.17	7.04%	325.95	4.97%
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	296.07	3.86%	77.84	1.19%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	6716.96	87.60%	6088.99	92.93%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	114.37	1.49%	59.42	0.91%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>7667.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>6552.2</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

AEGON Nemzetközi Részvény Alap „A”

HU0000702485

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	8,899,551,052	51,647,357	234,967,935	8,716,230,474
<b>Január</b>	8,716,230,474	155,639,635	98,171,245	8,773,698,864
<b>Február</b>	8,773,698,864	68,598,095	171,341,167	8,670,955,792
<b>Március</b>	8,670,955,792	43,540,445	183,120,926	8,531,375,311
<b>Április</b>	8,531,375,311	70,817,154	154,472,619	8,447,719,846
<b>Május</b>	8,447,719,846	31,481,363	302,783,107	8,176,418,102
<b>Június</b>	8,176,418,102	27,711,817	171,046,416	8,033,083,503

AEGON Nemzetközi Részvény Alap „B”

HU0000705918

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	98,859	6,663	9,100	96,422
Január	96,422	0	3,973	92,449
Február	92,449	2,368	15,821	78,996
Március	78,996	827	0	79,823
Április	79,823	15,748	0	95,571
Május	95,571	5,853	0	101,424
Június	101,424	0	0	101,424

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

AEGON Nemzetközi Részvény Alap „A”

HU0000702485

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	0.872186	7,602,174,192 Ft
31 January 2011	0.855522	7,506,092,400 Ft
28 February 2011	0.867098	7,518,568,425 Ft
31 March 2011	0.824052	7,030,296,888 Ft
30 April 2011	0.809166	6,835,607,677 Ft
31 May 2011	0.819009	6,696,560,013 Ft
30 June 2011	0.786514	6,318,132,638 Ft

AEGON Nemzetközi Részvény Alap „B”

HU0000705918

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
31 December 2010	0.785359	75,725.89 EUR
31 January 2011	0.785715	72,638.57 EUR
28 February 2011	0.799154	63,129.97 EUR
31 March 2011	0.778227	62,120.41 EUR
30 April 2011	0.768913	73,485.78 EUR
31 May 2011	0.770565	78,153.78 EUR
30 June 2011	0.743251	75,383.49 EUR

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
<b>AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap A</b>	22,17%	22,56%	-40,88%	-4,24%	1,90%
<b>AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap B</b>	18,71%	19,82%	-43,43%	-	-
Benchmark	15,52%	25,86%	-30,27%	-0,34%	4,88%

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

Az alap a tárgyidőszak folyamán származékos ügyletet nem kötött.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 103,18% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

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

Az Aegon Nemzetközi Részvény alap 2011. I. félévében -9,82 % nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: -9,39 %) Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvénypiacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. A zavargások, melyek végigsöpörtek számos észak afrikai országon, véres harcokat indítottak el Líbiában. Számos olajipari cég felfüggesztette líbiai olajtermelését. Annak ellenére, hogy az OPEC tagok gyors intézkedéseket tettek annak érdekében, hogy pótolják a termelésük kiesését - a tartalék kapacitások felhasználásával - az olajárak felszöktek. Ráadásul Japánban a földrengések utáni termelés kiesés továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba. Volatilis ármozgás jellemezte a részvénypiacokat a második negyedév során is. A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcsokat értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvénypiacok május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára a negyedév végén. A globális növekedési kilátások romlása mögött elsősorban a japán természeti katasztrófa elhúzódó konjunktúra-hatásai, a magas olajárak, illetve a költségvetési megszorítások álltak. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációnkat a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk, ami a részvényportfólió teljesítményét segítette. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.



