

AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1091 Budapest, Üllői út 1.)

Letétkezelő: Citibank Rt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt

Forgalmazók: HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt.,
Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 1998. március 16.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 100% MAX Composite

Alap nettó eszközértéke: 4 609 586 770 Ft (2006. 12. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,466948

AEGON Belföldi kötvény eszközösszetétele, 2006. 12. 31.

Magyar államkötvények	91,74%
Diszkont kincstárjegyek	2,28%
Számlapénz	0,15%
Állampapír repo	5,83%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

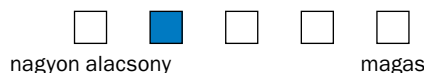
magasabb infláció hatására, de középtávú befektetőknek mindenképpen javasoljuk a belföldi kötvényalapot.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Befektetési politika:

Az alap portfóliójába kizárólag magyar állampapírok, magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és gazdálkodó szervezet, valamint helyi önkormányzat által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kerülhetnek. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen.

Az alacsony kockázati szint melletti magas hozam, a szakszerű diverzifikáció és az aktív portfóliókezelés együttes hatásának eredményeként történő megvalósítását tartja az Alapkezelő az egyik legfontosabb piaci kihívásnak.

Piaci összefoglaló:

Decemberben tovább folytatódott az októberben és novemberben is jellemző vételi nyomás a hazai állampapírpiacra. A hozamok tovább csökkentek (árfolyamok emelkedtek) minden lejáraton. Az egyéves diszkontkincstárjegy hozama 8%-ról 7,8%-ra mérséklődött. A hároméves kötvény mintegy 20 bázispontot csökkent, és 7,55 körül zárta a hónapot. Az öt éves szegmens 0,1 százalékpontot (10 bázispont) esett, és 7,20%-os kamaton állapodott meg. A tízéves lejárat 6,70-re csökkent, a tizenöt éves hozam 6,78%-ról 6,53%-ra mérséklődött. A Magyar Nemzeti Bank december 18-i ülésén az elemzők várakozásaival megegyezően 8%-on tartotta az alapkamatot. A változatlan kamatszint a mi várakozásainkkal is egybevágott, a befektetési alapokat erre pozicionáltuk, az éves lejáratú állampapír látványos hozamesése is ennek tudható be. A hazai kötvényalap versenytársait megelőzte a hosszú átlagos futamidejének és a papírok felértékelődésének köszönhetően. A hónap második felét nagyon alacsony likviditás jellemezte az ünnepek és szabadságolások miatt. Január első két napjának erős vételi érdeklődése után a hozamgörbe hosszú végén némi korrekció zajlott le.

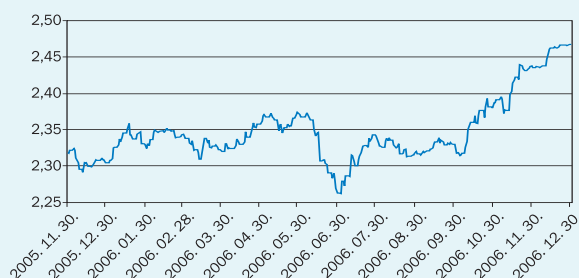
Véleményünk szerint a hazai kötvényekben továbbra is jelentős a felértékelődési potenciál a következő egy év során a fiskális egyensúly javításának következtében. Mivel a kötvényalap a hosszú papírokat súlyozta felül az elmúlt időszakban azok relatív olcsósága miatt, érzékeny a kisebb hozamemelkedésre is, de a most középtávra befektetők jelentős érték növekedésre számíthatnak kb. egy éves időtávon, mindez azonban nem zárja ki, hogy rövidtávon esetleg csökkenjen a hazai kötvényalap árfolyama, figyelembe véve az elmúlt hónap rendkívül jó teljesítményét. 2007 február-március során még lehetnek kedvezőtlen folyamatok az átmenetileg

Időtáv	12 hónap*	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	7,06%	8,75%	13,0%	1,19%	11,3%	12,5%
Referencia hozam**	5,43%	7,45%	12,1%	-0,1%	8,81%	10,4%

* 2006. december 31-ig elért teljesítményt mutatja.
** A referencia index nettó hozama

Az alap által elért nettó hozam:

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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.