

# 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:** Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 1998. március 16.

**Devizanem:** magyar forint

**Benchmark összetétele:** 100% MAX Composite

**Alap nettó eszközértéke:** 5 025 664 275 Ft (2007. 03. 31.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 2,520517

## AEGON Belföldi kötvény eszközösszetétele, 2007. 03. 31.

Magyar államkötvények	87,52%
Diszkont kincstárjegyek	1,93%
Számlapénz	1,26%
Állampapír repo	9,29%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott Ügyletek	0,00%

tó, magasabban van, mint a referencia index által képviselt futamidő, ezért a teljesítmény márciusban igen kedvező volt, és várakozásainknak megfelelően ebben az évben ismét átlagon felüli megtérülésre számíthatunk.

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 értéknövekedésre számíthatnak kb. egy éves időtávon. Véleményünk szerint 2007 második negyedétől jelentős árfolyamemelkedés várható. Középtávra befektetőknek mindenképpen vételre javasoljuk a belföldi kötvényalapot.

## 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.

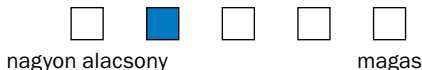
Az alacsony kockázati szint melletti magas hozam, a szakszerű diverzifikáció és az aktív portfóliókezelés együttes hatásának eredményeként történő megvalósítását tartja az Alapkezelő az egyik legfontosabb piaci kihívásnak.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az elmúlt hónap elején a forint a 255-ös szint felé gyengült az euróval szemben. A hazai deviza, a többi feltörekvő piaci devizával együtt mindenekelőtt az amerikai makro adatokra és részvénypiacokra koncentrált, de ez csak ideiglenes volt. A nemzeti ünnep megelőzően elindult az erősödés, amelyet a szlovák korona árfolyamsávjának eltolására visszavezethető spekuláció egészen a 245-ös szintre tolt le. A jegybank megerősítette, hogy egyelőre nincs napirenden a sáveltolás és így megindult a profit realizálás, de a 250-es szintet ezúttal nem tudta már átvinni és úgy tűnik, hogy a fundamentális oldalról erős támasz van a forintban. A Monetáris Tanács kamatdöntő ülésén a vártan megfelelően 8%-on hagyta az irányadó jegybanki alapkamatláb-szintet. Az állampapír piacon a rövidebb papírok hozama 60 ponttal, a hosszabb papírok hozama pedig átlagosan 25 ponttal csökkent.

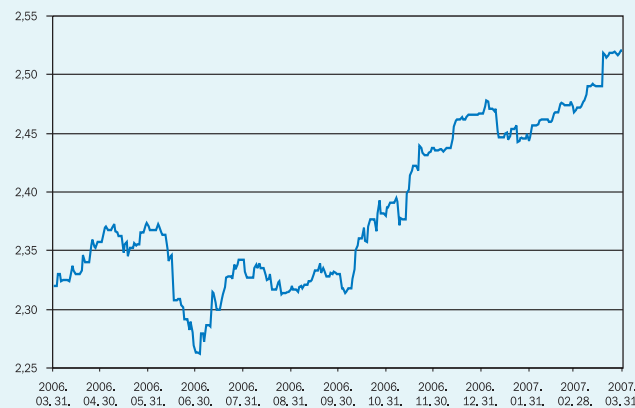
A piacon továbbra is pozitív trend uralkodik, mely jól látszik, hogy a jelenlegi hozamszintek mellett nem találunk erősebb eladókat, emellett a kéthetente tartott államkötvény-aukciókon a kereslet továbbra is igen erős. Mivel az alap futamideje alapvetően hosszúnak mondh-

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	8,63%	7,06%	8,75%	13,0%	1,19%	11,3%	12,5%
Referencia hozam**	6,33%	5,43%	7,45%	12,1%	-0,1%	8,81%	10,4%

\* 2007. március 31-ig elért teljesítményt mutatja.  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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.