

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: 8 385 349 864 Ft (2007. 05. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,565137

AEGON Belföldi kötvény eszközösszetétele, 2007. 05. 31.

Magyar államkötvények	89,17%
Diszkont kincstárjegyek	1,17%
Számlapénz	0,25%
Állampapír repo	9,41%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

ket az eladásokat arra használjuk ki, hogy a portfóliónkat tovább hosszítsuk és a várakozásainknak megfelelően ebben az évben ismét átlagon felüli megtérülést tudjunk biztosítani az ügyfeleinknek.

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 közép-távra befektetők jelentős értéknövekedésre számíthatnak kb. egy éves időtávon. Véleményünk szerint 2007 második negyedévéétől jelentős árfolyam-emelkedés várható. Középtávra befektetőknek mindenképpen vételre javasoljuk a belföldi kötvényalapot.

Az alap által elért nettó hozam:

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

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

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 mellett magas hozam, a szakszerű diversifikáció 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 időszaki szórása alapján



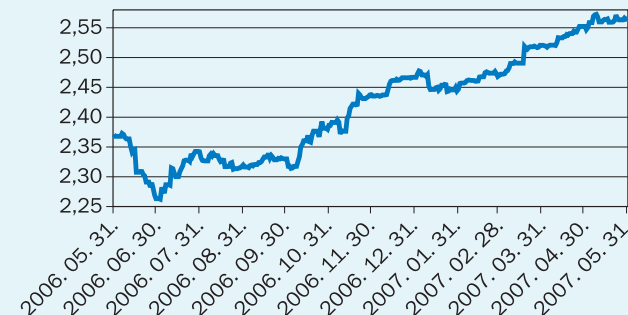
Piaci összefoglaló:

Az elmúlt hónap elején a forint 247,40-es szintről ismét erősödésbe kezdett. Ez a szint viszont ismét megtartotta a devizát és magyar forint a régiós devizákat követve gyengülésnek indult. A kötvénypiacokon hozamemelkedés volt látható, de ennek mértéke nem volt túl jelentős.

A Monetáris Tanács kamatdöntő ülésén ismét 8%-on hagyta az irányadó jegybanki alapkamatláb-szintet. Az inflációs várakozások azt vetítik előre, hogy a kamatvágásra lesz mindenképp szükség. Ha ez bekövetkezik, akkor a rövid hozamok tovább csökkenhetnek de nem közvetlenül az első kamatvágás után, mivel a piac már beárázta a következő év jelentős monetáris lazítását. Legjobban a hosszabb, az 5-10 éves lejáratú papírok teljesíthetnek majd.

A piacon továbbra is pozitív a hosszú távú trend, és csak az erős feltörekvő piaci eladások indítanak meg nálunk is eladásokat. Eze-

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.