

# 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:** 9 526 197 522 Ft (2007. 06. 30.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 2,576178

## AEGON Belföldi kötvény eszközösszetétele, 2007. 06. 30.

Magyar államkötvények	86,66%
Diszkont kincstárjegyek	1,04%
Számlapénz	0,17%
Állampapír repo	12,14%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

pontot nőtt. A hónap második felében azonban az amerikai tíz éves hozam konszolidálódott, a pozitív hangulat visszatért, és a magyar hosszú kötvények is erősödtek. A júniusi kamatdöntő ülésen – a mi várakozásainkkal egyezően, de néhány piaci szereplőnek meglepetést okozva – 25 bázisponttal 7,75%-ra csökkentette a Magyar Nemzeti Bank az alapkamatot. Ennek hatására a befektetők visszaárazták a kamatsökkentési ciklust, és a hozamok jelentős mértékben estek, újra felértékelve a kötvények árát és az alap árfolyamát. Az egyéves papír 7,10%-ra, a három éves 6,85-re a tízéves pedig 6,62-re csökkent július elejére.

A hazai kötvényektől a következő fél év során további hozamsökkenést várunk. Az árfolyamok ingadozása tovább folytatódhat a kedvezőtlen nemzetközi körülmények hatására, ugyanakkor a hazai makrogazdasági helyzet folyamatosan javuló megítélése további felértékelődést hoz a belföldi kötvényekben. Az idei év második felére, de még 2008 első felére is javasoljuk a belföldi kötvényalapba fektetést.

## 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.

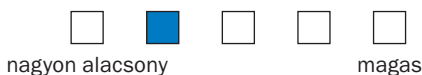
Az alacsony kockázati szint melletti magas hozam, a szakszerű diverzifikáció és az aktív portfóliókezelés együttes hatásának eredményeként történő megvalósítását tartja az Alapkezelő az egyik legfontosabb piaci kihívásnak.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

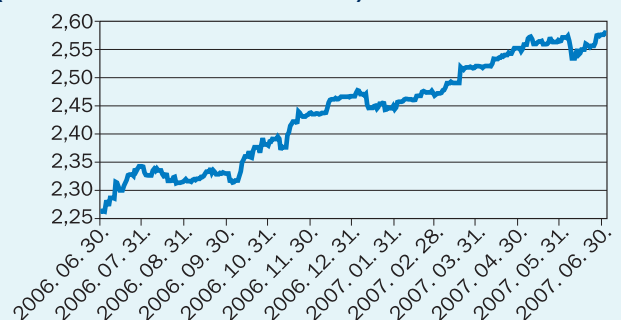
A hazai kötvények változatos mozgást produkáltak június során. A hónap eleji hozamszintekhez képest egy komolyabb kamatemelkedés következett be (ami a kötvények árának csökkenését okozta, rontva az alap teljesítményét). Az amerikai tízéves hozam emelkedése negatív feltörekvő piaci hangulatot váltott ki, amely a magyar piacon is eladásokat okozott. Ráadásul a kedvezőtlen hazai bér adatok itthon is arra ösztönözték a befektetőket, hogy kiárazzák a kamatvágó ciklust, és ez is hozamemelkedést okozott, különösen a rövid lejáratokon. A három hónapos papír a hónap eleji 7,55%-ról 7,70 körülmégre ugrott, az egyéves DKJ 7,27-ről 7,40-re emelkedett, a három éves papír hozama 7%-ról 7,23-ig ment, a tízéves 6,54-ről 6,87-en érte el a csúcst, és a 15 éves papír hozama is több, mint 20 bázis-

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	13,27%	7,06%	8,75%	13,0%	1,19%	11,3%	12,5%
Referencia hozam**	10,67%	5,43%	7,45%	12,1%	-0,1%	8,81%	10,4%

\* 2007. június 30-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.