

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 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: 11 640 397 704 Ft (2007. 10. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,625135

AEGON Belföldi kötvény eszközösszetétele, 2007. 10. 31.

Magyar államkötvények	95,82%
Diszkont kincstárjegyek	0,60%
Számlapénz	0,39%
Állampapír repo	3,20%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	23,53%
Származtatott ügyletek	0,00%

lődött szeptember során.. Az ötéves kötvény 6,74%-en stagnált. A tízéves magyar állampapír pedig 6,62% körül kezdett és 6,56% körül zárta a szeptembert. Az alap elsősorban a hosszabb futamidejű kötvényeknél volt túlsúlyos, így a teljesítmény is kedvezőben alakult, mint a benchmark esetében. Az év hátralévő részében, különösen decemberben jelentős felértékelődést várunk a kötvénypiactól. Szerintünk a pozitív folyamatok – a külső egyensúly javulása és a költségvetési hiány fenntartható szintre mérséklődése – 2008-ban is folytatódni fognak. Középtávon befektetőknek továbbra is javasoljuk a hazai kötvényalapba való befektetést. Mivel felértékelődést várunk a belföldi állampapíroktól, különösen a hosszabb lejáratokon, így inkább az 5-10 éves szegmenst tartjuk. Ez rövidtávon nagyon érzékenyvé teheti az alap árfolyamát a negatív korrekciókra, de középtávon jelentős többlethozamot várunk a magasabb kockázatot jelentő hosszabb kötvények tartásától.

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.

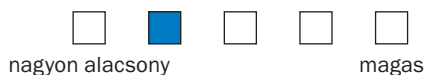
Az alacsony kockázati szint melletti magas hozam, a szakszerű diverzifikáció és az aktív portfóliókezelés együttes hatásának eredményeként történő megvalósítását tartja az Alapkezelő az egyik legfontosabb piaci kihívásnak.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

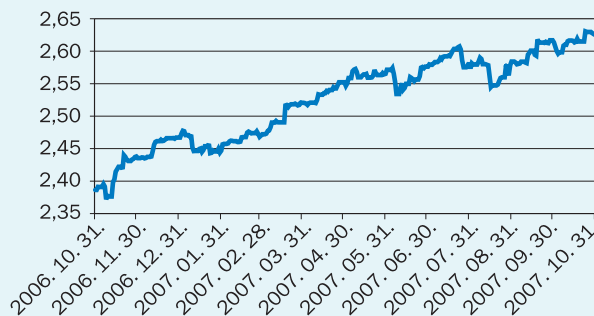
A belföldi kötvényalap enyhe pozitív hónapot zárt októberben. A magyar állampapír-piaci hozamok mérséklődtek a múlt hónap során. A nemzetközi tőkepiacok megnyugodtak az augusztusi likviditási hullám, és likviditási válság után. A befektetők elkezdték visszaallokálni tőkájüket: eladják a biztonságos fejlett piaci kötvényeket, és feltörekvő piaci eszközöket, illetve részvényeket vesznek újra. Visszatérőben van a kockázatvállalási hajlandóság. Ezzel párhuzamosan újra visszatért a vételi érdeklődés a hazai államkötvény piacra is. Mivel mi folyamatosan alulértékeltnek tartottuk a magyar kötvényeket, különösen az augusztusi tőkemenekítés után, folyamatosan felhosszítottuk a kötvényalap átlagos futamidejét. Így a kötvények felértékelődéséből (hozamok csökkenése esetén) nagyobb mértékben részesedhetnek az alap befektetői. A hároméves állampapír kamatszintje 6,99%-ról 6,93%-ra mérsék-

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	10,04%	7,06%	8,75%	13,0%	1,19%	11,3%	12,5%
Referencia hozam**	8,57%	5,43%	7,45%	12,1%	-0,1%	8,81%	10,4%

* 2007. október 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