

# AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000702493

**Bloomberg kód:** AEGDOME HB Equity

**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**Vezető forgalmazó:** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

**Forgalmazók:** CIB Bank Zrt.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.; OTP Bank Nyrt.

**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 1998. 03. 16.

**Devizanem:** HUF

**Benchmark összetétele:** 100% MAX Index

**Alap nettó eszközértéke:** 60 029 894 293

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 3,014737

## Az alap eszközösszetétele, 2010. 01. 31.

Magyar államkötvények	95,77%
Diszkont kincstárjegyek	2,67%
Számlapénz	0,01%
Állampapír repo	1,71%
Egyéb eszközök	-0,16%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	23,82%
Származtatott ügyletek	0,00%

hozamok. Előretekintve a kiegyensúlyozott kereslet és kínálat, a spekulatív pozícionáltság alacsony mértéke, sávós kereskedést valószínűsít a magyar államkötvénypiacon. Az aukciós kínálatot 2010-ben várhatóan könnyen felszívja majd a piac. A makrogazdasági környezet viszonylag semleges, az MNB folytathatja az óvatos kamatvágásokat. Két további csökkentésre számítunk a következő üléseken, melyek után az alapkamat 5,5%-on stabilizálódhat, ami további kötvényerősödést vetít előre. A csökkenő alapkamat mellett egyre inkább érdemes kötvényekbe is fektetni, hiszen a bankbetéthez képest a távoli lejáratok jelentős hozamelőnyt kínálnak.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
Hozam*	19,71%	11,72%	2,47%	4,56%	7,06%	8,43%
Referencia hozam**	18,80%	13,84%	1,80%	4,92%	5,43%	7,45%

\* Az alap 2010. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja.  
Az alap 1998. 03. 16-án indult  
\*\* 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 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



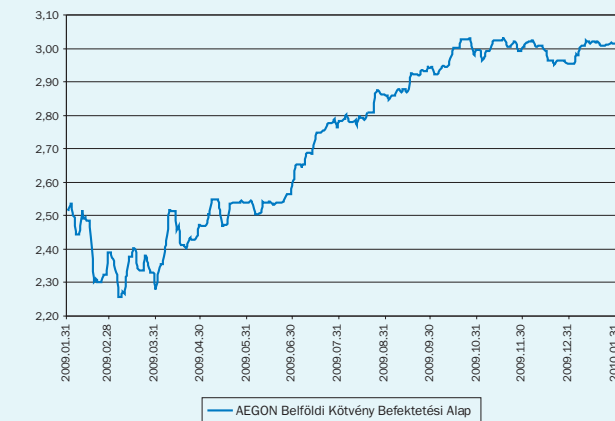
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Alapunk több mint 2 százalékos pozitív teljesítménnyel zárta a január hónapot. Az év első hetében jelentős, közel 50 bázispontos kötvényhozam-csökkenés következett be, melyet egy korrekció követett. Ennek háttérében a görög állam finanszírozási problémái miatt kialakult kockázatkerülő magatartás áll, amely az egész eurózána megítélését rontotta, és a dollár erősödésében is lecsapódott. Január utolsó hetében azután komoly vételi érdeklődés volt tapasztalható külföldiek részéről, melynek köszönhetően ismét csökkentek a

## 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