



AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2006. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2006. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.094-11/2006 számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2006. augusztus 14.



Heim Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Belföldi Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-58

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Belföldi Kötvény Alap

HU0000702493

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

1998. március 10. – 1998. március 12. jegyzés során

1998. március 17-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

Citibank Zrt.

1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	Citibank Zrt. 1051 Budapest, Szabadság tér 7. HVB Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. Raiffeisen Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Takarékbank Rt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2006. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2006.01.02.		2006.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	30,06	0,57%	0,06	0,00%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	5211,19	99,13%	3 460,22	99,69%
Diszkont kincstárjegyek	4,57	0,09%	0,00	0,00%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	11,14	0,21%	10,78	0,31%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	5 256,96*	100,00%	3 471,06*	100,00%

* az Alap kötésnapjára eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2 420 914 012	18 047 956	172 092 044	2 266 869 924
Január	2 266 869 924	19 796 298	105 218 655	2 181 447 567
Február	2 181 447 567	10 265 362	82 479 480	2 109 233 449
Március	2 109 233 449	6 614 468	275 892 554	1 839 955 363
Április	1 839 955 363	15 983 307	174 545 934	1 681 392 736
Május	1 681 392 736	24 179 347	79 510 967	1 626 061 116
Június	1 626 061 116	4 940 462	112 294 123	1 518 707 455

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2005. december 31.	5 223 708 004	2,304370
2006. január 31.	5 069 693 958	2,324004
2006. február 28.	4 941 216 034	2,342660
2006. március 31.	4 269 398 821	2,320382
2006. április 30.	3 963 437 616	2,357235
2006. május 31.	3 855 489 632	2,371061
2006. június 30.	3 437 083 054	2,263163

Az Alap 2006-ban nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

2006 első negyedéve során a magyar állampapír-piaci trend hasonlóan alakult, mint a forintpiac. A hozamszintek egész negyedévben emelkedtek párhuzamosan a forint mozgásával. Az idei év elejére a hozamszintek egy viszonylag magas szintet értek el az elmúlt év szeptemberéhez képest. A jelentős, több mint 100 bázispontos korrekció után a befektetők a 7% körüli hozamszintet vonzóknak találták, így kereslet jelentkezett és megindult egy sávós kereskedés, mely az egész negyedévet végigkísérte. A hozamgörbe ez alatt megőrizte normál alakját egy kisebb púpos formációval a görbe közepén. A piac volatilitása lényeges mértékben megnőtt, mivel ezen a szinten az optimista és pesszimista vélemények igen hevesen találkoztak. A második negyedévben a kötvények tovább gyengültek. A piaci szereplők negatív hírek ítélték meg a kormány által tett nyilatkozatokat az új költségvetési reformra vonatkozóan, emellett legtöbbször nem tartották meggyőzőnek és elégségesnek a kormány által tett ígéreteket. Ennek hatására a hozamszintek az utolsó hónapban élesen emelkedni kezdtek. Emellett fontos megemlíteni, hogy a negyedév első két hónapjában a piaci hozamok viszonylag kis volatilitással mozogtak és sávós kereskedés alakult ki.