

AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2007. 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 2007. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.094-12/2007 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, 2007. augusztus 08.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
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. UniCredit 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 Zrt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10. Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26. Equilor Befektetési Zrt. Budapest, 1037 Montevideo u. 2/c. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. Budapest, 1016 Derék u. 2.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2007. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.01.02.		2007.06.29.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	2,69	0,06%	16,17	0,17%
Lekötött betét	0	0,00%	0	0,00%
Államkötvények	4198,51	91,66%	8 280,73	85,65%
Diszkont kincstárjegyek	105,4	2,30%	99,17	1,03%
MNB kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Vállalati kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Jelzáloglevelek	0	0,00%	0	0,00%
Részvények	0	0%	0	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0	0,00%	0	0,00%
Határidős ügyletek piaci értéke	274,14	5,98%	1271,64	13,15%
Nyitott repo	0	0,00%	0	0,00%
Követelés	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettség	0	0,00%	0	0,00%
Összesen	4 580,74	100,00%	9 667,71	100,00%

* az Alap kötésnapjén az eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1 801 159 011	81 843 870	14 464 952	1 868 537 929
Január	1 868 537 929	74 485 731	282 946 874	1 660 076 786
Február	1 660 076 786	66 727 726	29 625 971	1 697 178 541
Március	1 697 178 541	311 432 850	14 708 929	1 993 902 462
Április	1 993 902 462	758 495 383	15 713 922	2 736 683 923
Május	2 736 683 923	605 532 602	73 249 368	3 268 967 157
Június	3 268 967 157	519 166 575	90 331 760	3 697 801 972

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006. december 31.	4 609 586 770	2,466948
2007. január 31.	4 062 065 354	2,446914
2007. február 28.	4 189 034 714	2,468235
2007. március 31.	5 025 664 275	2,520517
2007. április 30.	6 984 531 500	2,552188
2007. május 31.	8 385 349 864	2,565137
2007. június 30.	9 526 197 522	2,576178

Az Alap 2007-ben 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

A belföldi kötvényalap befektetési stratégiáját alapvetően a magyar fundamentumokra vonatkozó pozitív várakozásaink és a javuló makrogazdasági háttér határozták meg. Még az előző év során vettük fel a hosszú kötvény pozíciót, amely december végére hozott kiemelkedő eredményeket. 2007 év elején tartottuk a duráció túlsúlyt, további felértékelődésre számítva. Az év elején azonban egy általános korrekció zajlott a feltörekvő piacokon, amely során a hazai kötvények is jelentősen gyengültek. Az esés ellenére tartottuk a pozíciót, mivel egy kötvényalap befektetési időhorizontja 2-3 év, és fundamentális alapon továbbra is pozitív várakozásokkal rendelkezünk. A második negyedévben újra erősödött a kötvénypiac: a hároméves kötvény hozama 6,90%-ra csökkent, az ötévesé 6,75%-ra, a tízéves papír lejáratig számított hozama pedig 6,60%-ra mérséklődött. Az öt évnél hosszabb durációnak köszönhetően a befektetők a referencia indexnél jobban részesedtek a hozamcsökkenésből.

A második negyedév során a 7 év körüli lejáratokat súlyoztuk felül a benchmarkhoz képest, mivel az amerikai tízéves kötvény magas kamatszintje miatt a hazai hosszú kötvények sem tudtak jobban felértékelődni. A hozamgörbe lapos lett, és durációval kiigazítva a 7-10 év jobban hozott, mint a 10-15 éves lejáratok. A második félévben is tartjuk a hosszú durációt, bár óvatosabban, több realizálással, mivel a nemzetközi tőkepiacok rendkívüli volatilitása, amit az amerikai másodlagos jelzálogpiac problémái robbantott ki, negatívan érinti a hazai kötvényeket is.