

# AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## 2008. I. FÉLÉVES JELENTÉSE

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 2008. I félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.094-13/2008 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](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2008. augusztus 14.



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.

<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<b>Forgalmazási helyek</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.  BNP-Paribas Magyarország 1055 Budapest, Honvéd u. 20.  CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.  Citibank Zrt. 1051 Budapest, Szabadság tér 7.  Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.  Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.  ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.  Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.  Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

**2008. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	6.84	0.08%	4.37	0.05%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	10,316.49	114.13%	8,936.29	98.86%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	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	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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%	90.97	1.01%
Nyitott repo	829.81	9.18%	8.01	0.09%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>11153.14</b>	<b>123.38%</b>	<b>9039.64</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjának eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A befektetési jegyek számának alakulása**

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	4,377,578,344	36,947,068	109,174,228	4,305,351,184
<b>Január</b>	4,305,351,184	159,499,381	162,860,897	4,301,989,668
<b>Február</b>	4,301,989,668	19,935,312	358,699,369	3,963,225,611
<b>Március</b>	3,963,225,611	225,757,928	181,698,751	4,007,284,788
<b>Április</b>	4,007,284,788	49,922,339	177,891,685	3,879,315,442
<b>Május</b>	3,879,315,442	9,407,921	165,407,617	3,723,315,746
<b>Június</b>	3,723,315,746	36,601,808	188,127,285	3,571,790,269

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. december 28.	11,105,837,279	2.579543
2008. január 31.	11,088,243,695	2.577469
2008. február 29.	9,855,890,701	2.486836
2008. március 31.	9,802,969,146	2.446287
2008. április 30.	9,815,267,552	2.530155
2008. május 30.	9,453,690,332	2.539051
2008. június 30.	8,921,865,515	2.497869

**Az Alap 2008-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**

Rendkívül nagy kilengések jellemezték a hazai kötvénypiacot 2008 első felében. A hazai és nemzetközi inflációs kilátások, a globális hitelpiaci környezet egyaránt negatívan érintette a kötvénypiacot. Bár az alap defenzív stratégiát folytatott az év első negyedévében, nem tudta elkerülni a sorozatos eladási hullámok nyomán keletkezett veszteségeket. A pánikhangulatban kedvező beszállási pontokat találtunk, így az alap kedvező szinteken tudta növelni átlagos futamidejét. A konszolidáció hónapokat vett igénybe, azonban a jól időzített vásárlásoknak köszönhetően javuló teljesítmény első jelei már az első félév végén láthatók.

A hazai kötvények piacán újabb gyengülést tapasztalhattunk az idei év első felében a 2007-es gyenge esztendő követően. A nemzetközi piacról származó kereslet tovább gyengült és semmiféle érdeklődés nem mutatkozott a hazai kötvények iránt az idei év nyárig. A hazai hozamszintek ugyan rendkívül magas szinten helyezkednek el, de egyrészt a nemzetközi tőkepiaci bizonytalanság, másrészt a hazai nyugdíjpénztári szabályozás változása miatt a kecsesgatóan magas hozamszintek mellett sem allokálódott elegendő pénz a magyar kötvénypiacra. Június második felétől a hozamszintek kissé alacsonyabb szintre kezdtek süllyedni, ami biztató lehet egy javuló fundamentumokkal rendelkező ország és alulértékelt kötvénypiac esetében.