



AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2009. 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 2009. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.094-15/2009. 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2009. július 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

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 Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

BNP-Paribas Magyarország
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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.

Könyvvizsgáló adatai

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2009. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2008.12.31		2009.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	12.13	0.17%	0.81	0.02%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	7,092.21	98.88%	4,782.00	92.39%
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%	0.00	0.00%
Nyitott repo	68.16	0.95%	393.00	7.59%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen	7,172.50	100.00%	5,175.81	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,690,999,642	73,861,303	67,984,005	2,696,876,940
Január	2,696,876,940	49,059,520	135,290,287	2,610,646,173
Február	2,610,646,173	53,493,042	296,872,548	2,367,266,667
Március	2,367,266,667	26,332,409	78,897,894	2,314,701,182
Április	2,314,701,182	7,025,138	60,163,209	2,261,563,111
Május	2,261,563,111	4,629,796	131,994,557	2,134,198,350
Június	2,134,198,350	29,363,238	242,825,801	1,920,735,787

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	2.643371	7,128,847,493
2009. január 30.	2.518339	6,574,491,505
2009. február 27.	2.389274	5,656,047,987
2009. március 31.	2.278019	5,272,934,062
2009. április 30.	2.469947	5,585,940,707
2009. május 29.	2.540158	5,421,201,253
2009. június 30.	2.59623	4,986,671,394

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	2,47%	4,56%	7,06%	8,43%	13,07%
Benchmark	1,80%	4,92%	5,43%	7,45%	12,10%

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

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 20.93% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az AEGON Belföldi Kötvény Alap teljesítményét az első félévben erősen befolyásolták a közép-kelet-európai régió, azon belül is különösen Magyarországgal szembeni rendkívül ingatag befektetői bizalom. A múlt évben elindított és azóta rendben haladó IMF-program ellenére a hazai kockázatok megítélése február-március folyamán erőteljesen romlott. Ebben az időszakban a gazdaságpolitikai beavatkozások (így a szupranacionális programok) hatásosságával, fenntarthatóságával kapcsolatban általánossá vált kétségek a kockázati eszközök piacán globális eladási hullámhoz vezettek. Az erős monetáris és költségvetési élénkítés végül megnyugváshoz vezetett a piacon, és a befektetőknél felhalmozódott nagy mennyiségű készpénz tartós vételi hullámban fejeződött ki.

Ennek megfelelően a magyar kötvényhozamok márciusban új csúcsot ütöttek, miután a globális krízishangulatot a kormányválság is súlyosbította. Ezt követően a globális részvénypiaci volatilitás csökkenésével a carry-játék ismét felerősödött, így a forint erősödni tudott, mellyel párhuzamosan csökkentek a kötvényhozamok is. Alapunk mindezek eredőjeképpen veszteségeket könyvelhetett el a tavaszi hónapokban, melyeket a félév végére sikerült ledolgoznia.