

# 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.  
**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 1998. 03. 16.  
**Devizanem:** HUF  
**Benchmark összetétele:** 100% MAX Index  
**Alap nettó eszközértéke:** 56 926 575 867  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 3,336528

## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
 BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe  
 CIB Bank Zrt.  
 Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.  
 Commerzbank Zrt.  
 Concorde Értékpapír Zrt.  
 Equilor Befektetési Zrt.  
 ERSTE Befektetési Zrt.  
 OTP Bank Nyrt.  
 Raiffeisen Bank Zrt.  
 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 UniCredit Bank Hungary Zrt.

## 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

3 hó  1 év  2 év  3 év  5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján

nagyon alacsony   közepes  magas

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

2011. 05. 31.

Magyar kincstárjegyek	10,37%
Magyar államkötvények	89,90%
Egyéb eszközök	0,19%
Állampapír repo ügyletek	0,02%
Számlapénz	0,10%
Követelés	0,00%
Kötelezettség	0,58%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,57%
Származtatott ügyletek	0,00%

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Májusban a globális tőkepiacokon különösebb irány és meggyőződés nélkül folyt a kereskedés. A meghatározó hangulatot elsősorban két tényező határozta meg: az amerikai gazdaság lassulásáról érkező adatfolyam, másrésztől a görög csődtől való fokozódó félelmek dominanciája. A hazai piacokon nagyrészt csend volt, illetve az erős külföldi tőkebeáramlás után a kötvényhozamok szintet találtak és szűk sávba szorultak.

A magyar kötvénypiac inkább jónak nevezhető teljesítménye a hazai eredetű egymást követő impulzusoknak volt köszönhető, egyidejűleg ezzel kihasználva az idei évre jellemző inkább pozitív globális hangulatot. A piac kitöréséhez azonban most újabb lökésre volna szükség, hogy kimozdulhasunk a sávból. Ilyen pozitív impulzus lehetne például, ha a hitelminősítők semlegesre állítanák a magyar állam negatív kilátását, amire véleményünk szerint van is némi esélye Magyarországnak. Az erős svájci frank ugyanakkor kockázatot jelent a magyar gazdaságnak, így a hazai kötvénypiacnak is. Kötvényportfólióink inkább neutrális pozíciót próbált felvenni a májusi hónap kötvénypiaci eseményinek megfelelően, ezáltal az Alap árfolyammozgása is oldalazást mutatott fel az adott időszakban.

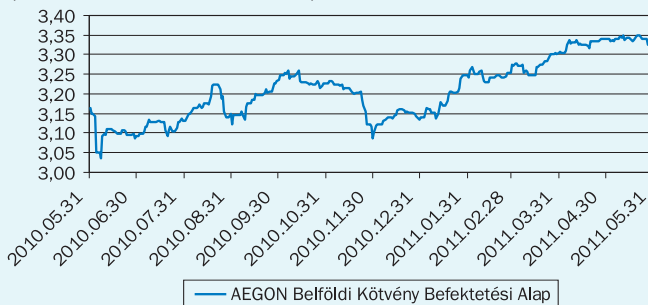
## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
Hozam*	5,48%	6,34%	11,72%	2,47%	4,56%	7,06%
Referencia hozam**	4,74%	4,79%	13,84%	1,80%	4,92%	5,43%

\* Az alap 2011. 05. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult.  
 \*\* A referencia index nettó hozama

## 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