

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Index
ISIN kód:	HU0000702493
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	49 203 858 640 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,307517 HUF

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.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi 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., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év	2007. év
Befektetési jegy	0,01 %	0,46 %	6,34 %	11,72 %	2,47 %	4,56 %
Nettó benchmark	-1,10 %	0,02 %	4,70 %	13,57 %	0,96 %	4,41 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Alapunk a referenciaindexszel megegyező mértékű esést szenvedett el márciusban. A január-februárban sokat erősödő magyar kötvényekben korrekciót okozott a globális piacokon márciusban elromló hangulat. A viszonylag magas hozamszinteket egyelőre ellensúlyozza a gyenge fundamentális kép, mivel toldódik a megállapodás a nemzetközi hitelezőkkel. Miután a kormányzat nincs nyomás alatt, hogy megállapodjon, stabil piacok esetén fennmaradhat a jelenlegi, gyenge gazdaságpolitikai hitelességgel és magas finanszírozási költségekkel jellemezhető törékeny egyensúly. Ezzel együtt a forintfinanszírozás elakadása azonnal kételyeket vetne fel a magyar állam finanszírozhatóságával kapcsolatban. Továbbra is látunk potenciált az alapban, mert a hazai és külföldi befektetők egyaránt alulpozicionáltak hazai kötvényekben, így a fundamentumokban esetlegesen bekövetkező pozitív változás jelentős árfolyamemelkedésben ölthetne testet.

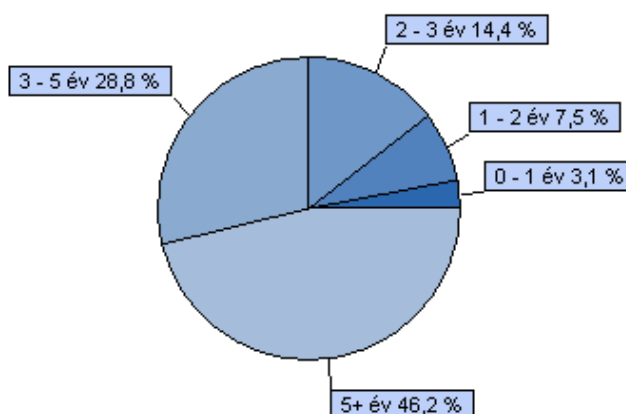
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	90,70 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,41 %
Kincstárjegyek	0,42 %
Jelzáloglevelek	0,20 %
Számlapénz	0,52 %
Kötelezettség	-0,19 %
Állampapír repo ügyletek	0,02 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,09 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 2017B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2015A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2019A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

