

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:	50 620 871 155 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,201666 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	2010. év	2009. év	2008. év	2007. év	2006. év
Befektetési jegy	3,73 %	6,34 %	11,72 %	2,47 %	4,56 %	7,06 %
Nettó benchmark	3,66 %	4,70 %	13,57 %	0,96 %	4,41 %	5,44 %

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.

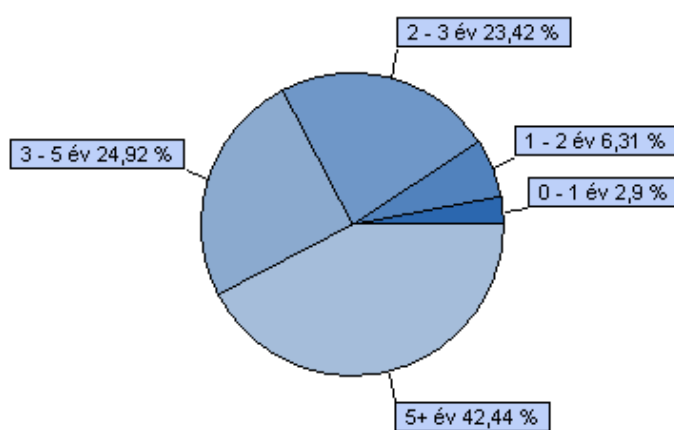
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Novemberben az eurózóna fiskális válsága továbbterjedt a perifériáról a magországra is. Az európai bankok felgyorsították tőkeáttételük leépítését, ami a Lehman Brothers csődje utáni súlyos finanszírozási stresszhez hasonlítható állapothoz vezetett az európai bankközi piacon. A likviditás eltűnése még olyan - korábban defenzívnek tekintett - piacokat is súlyosan érintett, mint a cseh és szlovák kötvénypiac. Mindezek mellett a magyar eszközöket is komolyan sújtotta. Ami a helyi legfontosabb híreket illeti, a magyar kormány bejelentette, hogy megkezdi a tárgyalásokat a Nemzetközi Valutaalappal, melynek elsődleges célja a piaci hangulat stabilizálása volt. Nem sokkal ezután a Moody's hitelminősítő mindezek ellenére is megvonta Magyarországtól a befektetésre ajánlott besorolást, ami az európai finanszírozási stresszel párosulva közel kétszámjegyű hozamokat eredményezett mind a forintban, mind az euróban denominált magyar állampapíroknál. A kötvények leértékelődése 4,8%-os veszteséget okozott Alapunknak. A (főleg európai) piacokon jelenleg megfigyelhető félrearázások egyik példjaként az euróban denominált magyar állampapírok hozama - az euró/forint árfolyamának fedezési költségét is figyelembe véve - magasabb, mint a forintban denominált állampapíroké, így jóval vonzóbb befektetéssé téve ezeket. Ez véleményünk szerint komoly lehetőséget jelent a magyar kötvénypiacon befektetők számára.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	96,09 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,52 %
Kincstárjegyek	0,39 %
Jelzáloglevelek	0,19 %
Kötelezettség	-1,84 %
Állampapír repo ügyletek	0,41 %
Követelés	0,25 %
Számlapénz	0,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,72 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,14 %

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

