

# AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
Ateljés alap nettó eszközértéke:	1 991 190 746 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 991 190 746 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,533626 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása révén a pénzpiaci hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe fekteti - amelynek célja a befektetők tőkéjének megővése -, míg a másik részből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, magasabb kockázatú kötvényeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat - vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követelt szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. Az Alap tőkevédett az alábbi feltételek mellett: A tőke megővése minden év első forgalmazási napjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő - a befektetési politikából adódó - célja, hogy a tárgyév első forgalmazási napján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyév megelőző év első forgalmazási napján. Az ilyen módon vállalt tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal. Az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

## FORGALMAZÓK

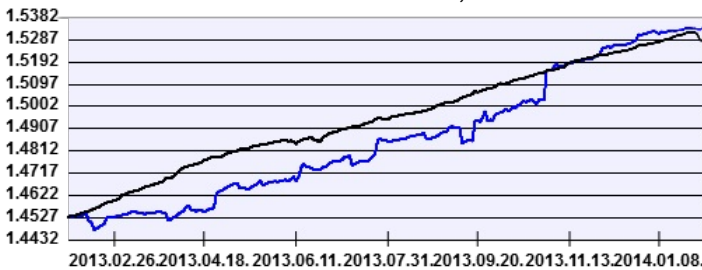
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,42 %	7,28 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %
2010	3,93 %	5,53 %
2009	8,30 %	10,79 %
2008	7,42 %	8,45 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.02.01 - 2014.01.31



— AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap — Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A hónap legfontosabb eseménye a feltörekvő piaci régióból érkezett: komoly eladási hullám szemtanúi lehettünk. A fejlődő piaci befektetői hangulat romlásával január során a többi feltörekvő piaci devizához hasonlóan, a forint is komoly nyomás alá került, amit részben a tág régióban tapasztalt helyi problémák (török politikai és monetáris politikai helyzet, ukrán tüntetések stb.), részben pedig a FED mennyiségi lazítási programjának lassítása válthatott ki. Az igen törekennyé váló nemzetközi környezetben az MNB újabb 15 bázisponttal mérsékelte az irányadó kamatláb mértékét, a Monetáris Tanács tajpai felőli érkező nyilatkozatok (miszerint további teret látnak a kamatcsökkentésre) pedig csak olajat öntöttek a tüzre, ami - a globális befektetői hangulat további romlásával párhuzamosan - intenzív, mintegy 5,5%-os forintnyengülést okozott. Hosszú idő után, a hozamgörbe rövid vége lényegesen az alapkamat fölé emelkedett: az éves papír aukciós maximum hozama 3,67% lett, míg az FRA-k (határidős kamatláb-megállapodások) is több mint 100 bázispontot ugrottak, azaz kamatemelést kezdtek el árazni. Mindezek ellenére, ha a forintra csak mérsékelt nyomás fog nehezedni, a jegybanktól inkább galamblelkű monetáris politikát várunk, egyben további kamatvágás sem zárható ki. Úgy tűnik, hogy az MNB fájdalomküszöbe az euróforint tekintetében magasabb, mint azt korábban vártuk volna (a 315 körüli szintek elfogadottnak tűnnek), ami egyben komoly kockázatot jelent a hazai pénzpiacra nézve: 315-320 körüli szinteknél könnyen egy ördögi kör alakulhat ki, további gyors, heves forintnyengülést kiváltván, ami kikényszerítheti a kamatemelést.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	87,02 %
Államkötvények	9,87 %
Magyar részvények	2,34 %
Állampapír repo ügyletek	2,82 %
Kötelezettség	-2,57 %
Számlapénz	0,45 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,09 %

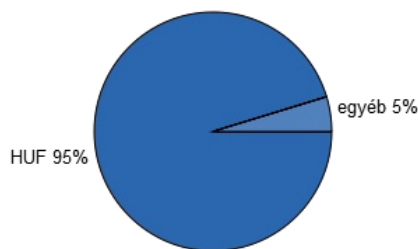
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

MNB140212 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))  
 D140226 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D140326 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D140430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 MNB140205 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))

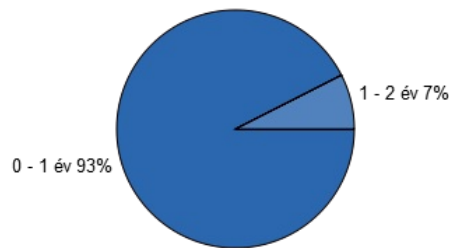
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MNB140212 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))  
 D140226 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D140326 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D140430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,50 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,44 %