

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

2013. december 31-i
éves beszámolója

Budapest, 2014. május 28.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató

MÉRLEG
AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
2013. év

Eszközök	Előző év		Tárgyév	
	e Ft	e Ft	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0		0	
1. Értékpapírok	0		0	
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0	
a.) kamatokból, osztalékokból	0		0	
b.) egyéb	0		0	
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	1 139 405		1 668 808	
I. Követelések	24 009		0	
1. Követelések	24 009		0	
2. Követelések értékvesztése (-)	0		0	
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0	
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0	
II. Értékpapírok	1 101 500		1 645 023	
1. Értékpapírok	1 060 373		1 626 871	
2. Értékpapírok értékelési különbözete	41 127		18 152	
a.) kamatokból, osztalékokból	33 352		9 532	
b.) egyéb	7 775		8 620	
III. Pénzeszközök	13 896		23 785	
1. Pénzeszközök	13 896		23 785	
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0	
C) Aktív időbeli elhatárolások	0		0	
1. Aktív időbeli elhatárolás	0		0	
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0		0	
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 053		1 919	
Eszközök összesen (A+B+C+D)	1 140 458		1 670 727	
Források	eFt		eFt	
E) Saját tőke (I.+II.)	1 138 641		1 666 276	
I. Indulótőke	786 471		1 087 975	
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 365 166		1 592 451	
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	578 696		504 476	
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	352 171		578 301	
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	66 430		222 382	
2. Értékelési különbözet tartaléka	42 180		20 071	
3. Előző év(ek) eredménye	186 229		243 561	
4. Üzleti év eredménye	57 332		92 286	
F) Céltartalékok	0		0	
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 337		3 951	
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0	
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 337		3 951	
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0		0	
H) Passzív időbeli elhatárolások	480		501	
Források összesen (E+F+G+H)	1 140 458		1 670 727	

Budapest, 2014. május 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap 2013. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	94 130	131 475
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	23 099	21 352
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	13 698	17 836
V. Egyéb ráfordítások	1	1
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	57 332	92 286

Budapest, 2014. május 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2013. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet PSZÁF E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A PSZÁF H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Palyik Andrea
Regisztrációs száma: 168405
Anyja neve: Forgács Mária
Születési helye: Békéscsaba

Az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

A megelőző üzleti év(ek)ben a könyvvizsgálati kötelezettséggel kapcsolatosan jogértelmezésbeli bizonytalanság állt fenn. Az Alapkezelő prudenciális okokból a jogi helyzet tisztázásáig mind az éves beszámoló, mind az éves jelentés könyvvizsgálata mellett döntött. A jogértelmezésbeli bizonytalanságot a 2013. évi éves beszámoló elkészítéséig sikerült feloldani. A többször módosított 2011. évi CXCV. törvény (Btv.), majd ezen jogszabályt 2014. március 15-én felváltó, hatályon kívül helyező 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) értelmében – összhangban a Felügyelet álláspontjával – a befektetési alap éves beszámolóját könyvvizsgálóval nem kell hitelesíttetni, azzal, hogy könyvvizsgálati kötelezettség a befektetési alap éves jelentése vonatkozásában továbbra is fennáll. Ezzel összhangban a befektetési alap 2013-as üzleti évre vonatkozó éves beszámolóját könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Cégjegyzékszám: 01-09-267553
Nyilvántartásba vételi szám: 001165

Az auditáló társaság munkatársa: Buzás Dóra
Kamarai tagsági szám: 005614
Lakcím: 7967 Markóc, Fő u. 30.

Az Alap bemutatása

Az Alap 2007-ben indult. Célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú állampapírokba fekteti - amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása - míg a másik részéből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol.

Az Alap ebből az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik. Ennek megfelelően a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb hozam/kockázataránnyal rendelkező várható befektetési lehetőségeket választja, legyen az részvény, deviza, vagy kötvényjellegű mögöttes termék. Az Alap mind az árfolyamok eséséből mind emelkedéséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

Az Alap tőkevédeltségét az Alap befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy visszafizetési garanciát nem vállal.

Az Alap tőkevédett az alábbi feltételek mellett:

A tőke megóvása minden év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódóan – célja, hogy a tárgyév első munkanapján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyév megelőző év első munkanapján. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapja kisebb, mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb, mint 1.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdai átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szülő követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2013.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelése** a mérleg fordulónapján nem volt.

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2012	2013	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 060 373	1 626 871	566 498	53%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	33 352	9 532	-23 820	-71%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	7 775	8 620	845	11%
Értékpapírok összesen:	1 101 500	1 645 023	543 523	49%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és az értékpapírok értékelési különbözetének részletezését az 1. sz. melléklet tartalmazza.

Az értékpapírok értékelési különbözetének összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2013.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke a következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2012	2013	Vált.	Vált.%
HUF	5 658	2 957	-2 701	-48%
EUR	6 249	16 467	10 218	164%
USD	434	3 397	2 963	682%
RON	0	88	87	84867%
CZK	683	445	-238	-35%
PLN	871	432	-439	-50%
Összesen:	13 896	23 785	9 889	71%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2013 év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Származékos ügyletek: Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete 1.919 eFt volt év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok eFt-ban					
Ügylet	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	305 000	2014.01.29	303,87	297,58	1 919
Deviza határidős Eladás összesen:	305 000	-	-	-	1 919

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2012	2013	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	786 471	1 087 975	301 504	38%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 365 166	1 592 451	227 285	17%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	578 696	504 476	-74 220	-13%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	66 430	222 382	155 952	235%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	42 179	20 071	-22 108	-52%
Előző évek eredményből	186 229	243 561	57 332	31%
Üzleti év eredményéből	57 332	92 286	34 954	61%
Összesen:	1 138 641	1 666 276	527 635	46%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2013-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2012	2013	Vált.	Vált.%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	94	110	16	17%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. és bizo díj)	1 002	3 114	2 112	211%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (forg. jut.)	241	218	-23	-9%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (forg. jut.)	0	425	425	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	84	84	0%
Összesen:	1 337	3 951	2 614	196%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

Passzív időbeli elhatárolások	2012	2013	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	410	410	0	0%
PSZÁF díj	70	91	21	30%
Összesen:	480	501	21	4%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1.670.727 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 92.286 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2012	2013	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	221	55	-167	-75%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	20 755	53 289	32 535	157%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	7 397	11 010	3 613	49%
Repo ügyletek kamata	1 501	727	-775	-52%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	18 950	32 072	13 122	69%
Értékpapírok felh. kamata	4 502	3 733	-769	-17%
Értékpapírok kapott kamata	30 431	19 948	-10 483	-34%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	391	1 180	789	202%
Származékos ügyletek nyeresége	8 559	9 003	444	5%
Részvények osztaléka	1 423	458	-965	-68%
Összesen:	94 130	131 475	37 345	40%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2012	2013	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	5 995	582	-5 413	-90%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	14 556	15 509	952	7%
Származékos ügyletek vesztesége	2 548	5 261	2 714	107%
Összesen:	23 099	21 352	-1 747	-8%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi realizált eredménye 2013-ban összesítve **3.742 eFt** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	9 003	5 261
Összesen:	9 003	5 261

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2012	2013	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	9 821	10 962	1 141	12%
Letétkezelői díj	708	866	158	22%
Könyvvizsgálói díj	410	410	0	0%
Közzétételi díjak	63	0	-63	-100%
PSZÁF díj	252	305	53	21%
Főforgalmazói jutalék	605	731	126	21%
Forgalmazói jutalék	270	1 222	951	352%
Megbízási díj	963	1 774	811	84%
Keler díj	295	282	-13	-4%
Bankköltség	117	51	-66	-56%
Tranzakciós díjak	194	256	62	32%
Sikerdíj	0	977	977	0%
Összesen:	13 698	17 836	4 138	30%

Az Alapnál 2013-ban **Egyéb ráfordítás** kerekítési különbözetekből származik **Egyéb bevétel, Rendkívüli bevétel, Rendkívüli ráfordítás** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2013.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2013. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2014. május 28.

Cash-flow kimutatás
AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
2013. év

Megnevezés	2012	2013
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	57 332	92 286
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-69 281	-542 489
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-279	2 614
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	773	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-281	21
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-11 737	-447 568
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	91 843	227 285
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-113 014	230 172
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-21 171	457 457
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-32 907	9 889

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Adatok Ft-ban	
										Egyéb értékelési különbözet	Egyéb értékelési különbözet
PEMÁK 2015/12/21 összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	300 000	88 566 000	89 151 295	585 295	0,0879 %	78 295			507 000
K140328 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	50 000 000	50 434 300	52 463 000	2 028 700	4,4110 %	2 205 500			176 800
2015B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	50 000 000	48 375 000	49 536 400	1 161 400	0,0728 %	36 400			1 125 000
Kamatkozó papírok összesen:			100 300 000	187 375 300	191 150 695	3 775 395		2 320 195			1 455 200
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	200 000	56 200 000	62 800 000	6 600 000					6 600 000
Részvények összesen:			200 000	56 200 000	62 800 000	6 600 000					6 600 000
D140108 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	200 000 000	194 677 000	199 873 000	5 196 000			5 143 585		52 415
MNB140108 összesen	HUF	Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest)	466 000 000	465 417 766	465 704 090	286 324			271 893		14 431
D140115 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	33 870 000	33 578 650	33 829 695	251 044			243 325		7 719
MNB140115 összesen	HUF	Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest)	551 290 000	550 601 990	550 633 965	31 975			-		31 975
D140305 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	82 000 000	80 674 060	81 585 162	911 102			805 326		105 776
D140430 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	60 000 000	58 345 980	59 446 500	1 100 520			747 708		352 812
Diszkont papírok összesen:			1 393 160 000	1 383 295 446	1 391 072 412	7 776 965			7 211 836		565 130
Total:			1 493 660 000	1 626 870 746	1 645 023 107	18 152 360		2 320 195	7 211 836		8 620 330

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap, 1111-212
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2013.12.31.
Saját tőke:	1 666 125 062 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	1.5314	1 087 975 096	1 666 125 062 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00 %
			0	0,00 %
Egyéb kötelezettségek			6 601 800	100,00 %
Bizományosi díj			950 662	14,40 %
Egyéb kötelezettség			277 691	4,21 %
Könyvvizsgálói díj			520 700	7,89 %
Tranzakciós (lk.) díj			25 000	0,38 %
Vezető forgalmazó díja			218 347	3,31 %
PSZÁF díj			90 858	1,38 %
Letétkezelői díj			120 323	1,82 %
Vagyonkezelői díj			1 337 057	20,25 %
Sikerdíj			977 492	14,81 %
Befektetési jegy visszaváltás			2 083 670	31,56 %
I/3. Céltartalékok:			0	0,00 %
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00 %
		Kötelezettség össz.:	6 601 800	100,00 %
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:	deviza	egyenleg	érték	%
számla			23 785 313	1,42 %
Ózon Alap Befszámla - Unicredit	HUF	2 956 800,58	2 956 801	0,18 %
Ózon Alap EUR - Unicredit	EUR	55 461,15	16 466 970	0,98 %
Ózon Alap USD-Unicredit	USD	15 749,52	3 396 699	0,20 %
Ózon Alap CZK-Unicredit	CZK	41 062,02	445 112	0,03 %
Ózon Alap RON számla - Unicredit	RON	1 320,20	87 516	0,01 %
Ózon Alap PLN - Unicredit	PLN	6 036,52	432 215	0,03 %
II/2. Egyéb követelés:			2 000 000	0,12 %
Befektetési jegy jegyzés			2 000 000	0,12 %
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%

II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötési:						%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	1 645 023 107		98,34 %
II/4.1. Állampapírok:				1 582 223 107		94,59 %
II/4.1.1. Kötvények:				191 150 695		11,43 %
2015B	HU0000402482	HUF	50 000 000	49 536 400		2,96 %
K140326	HU0000505656	HUF	50 000 000	52 463 000		3,14 %
PEMÁK 2015/12/21	HU0000402615	EUR	300 000	89 151 295		5,33 %
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				1 391 072 412		83,16 %
D140108	HU0000519285	HUF	200 000 000	199 873 000		11,95 %
D140115	HU0000519673	HUF	33 870 000	33 829 695		2,02 %
D140305	HU0000519350	HUF	82 000 000	81 585 162		4,88 %
D140430	HU0000519442	HUF	60 000 000	59 446 500		3,55 %
MNB140108	HU0000624895	HUF	466 000 000	465 704 090		27,84 %
MNB140115	HU0000624903	HUF	551 290 000	550 633 965		32,92 %
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:						%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:						%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:						%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:						%
II/4.3. Részvények:				62 800 000		3,75 %
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				62 800 000		3,75 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	200 000	62 800 000		3,75 %
II/4.3.2. Külföldi részvények:						%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.4. Jelzáloglevelek:						%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.5. Befektetési jegyek:						%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:						%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:						%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0		0 %
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0		0 %
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	1 918 694		0,11 %
II/6.1. Származtatott ügyletek):				1 918 694		0,11 %
II/6.1.1. Futures:						%
II/6.1.2. Forward:				1 918 694		0,11 %
EUR/HUF 14.01.29 Forward Eladás			305 000	1 918 694		0,11 %
Eszközök összesen:				1 672 727, 114		100,00 %

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2013. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2013-as év elején optimista hangulat uralkodott el, amit a kedvező amerikai munkaerő- és ingatlanpiaci adatok támogattak. A kedvező makroadatokat egyben felerősítették az amerikai jegybank mennyiségi lazításának mérséklését övező félelmeket, ami a 10 éves amerikai állampapírok hozamemelkedésében csapódott le. Ez végül negatívan hatott a kockázatos eszközosztályokra és jelentősen csökkentette az azok közti korrelációs együtthatót.

Míndeközben az eurózónában az év elején negatív hírek domináltak: az olasz választások utáni pathhelyzet és a ciprusi bankmentő csomag jelentős bizonytalanságot és hangulatromlást okozott. A ciprusi megoldás különösen veszélyes precedens rémképét vetítette elénk: a megoldási ötletek során a 100 ezer euró alatti (elvileg garantált) bankbetétek egy részének leírása is felmerült, szerencsére a végleges döntés csak a nagybététesek bevonását tette lehetővé.

A feltörekvő piaci befektetési univerzumban a kereslet/kínálati tényezőket továbbra is leginkább a kötvénypiacok esetében övezte kiemelt figyelem. Nagyjából májusig igen jelentős új pénz áramlott a helyi devizás kötvényalapokba, de a keménydevizás kötvényalapok és a feltörekvő piaci részvényalapok sem jártak rosszul. A fejlett piaci részvényalapokba is érkezett új pénz, bár kisebb mértékben.

2013 második negyedévét már meglehetősen erős volatilitás jellemezte, különösen ami a kötvényeket illeti. Áprilisban javult a globális befektetői hangulat és erősödés vette kezdetét, amint a vártnál kedvezőtlenebb makro adatok leszorították a fejlett piaci hozamokat. Ezt a momentumot erősítette fel a Japán jegybank felől érkező újabb mennyiségi lazítás is. Májusban és különösen június során azonban újabb jelentős turbulencia tanúi lehettünk, ahogy az amerikai állampapír-hozamok éles emelkedése rányomta bélyegét a piaci folyamatokra.

Az Amerikai Egyesült Államokban májustól már a vártnál kedvezőbb makro adatok láttak napvilágot: az erős ingatlanpiac és a lendületesen csökkenő munkanélküliség az amerikai 10 éves állampapírok hozamát először 2% fölé hajtotta fel, ami félelemmel töltötte el a befektetőket. Ahogy a beérkező új adatok kedvezőbb képet festettek a gazdaság állapotáról, úgy kezdtek megváltozni a FED monetáris politikáját övező várakozások, ami központi szerepet játszott az egész év hátralévő részében. Ennek hatására fokozódó volatilitás jellemezte a piacokat, az amerikai 10 éves állampapír-hozamok pedig élesen tovább emelkedtek egészen 2,6%-ig, amint Bernanke megerősítette a híreszteléseket, hogy a FED már idén mérsékelheti az eszközvásárlási program ütemét. A dollár erősödni kezdett, míg a befektetők menekülni kezdtek a kötvény eszközosztályból, ami alól nem jelentettek kivételt a feltörekvő piaci eszközök sem, lévén a – referenciaként szolgáló – fejlett piaci hozamokban bekövetkezett változások mértéke meglepte a piaci szereplőket. Habár a piacok stabilizálódtak a félév végére, a magországok emelkedő hozamai és a kötvényalapokból való jelentős tőkeáramlás (ami romló visszatekintő hozamokkal párosult) kiemelt kockázati forgatókönyvet vetített előre.

A harmadik negyedév legfontosabb témája továbbra is a FED eszközvásárlási programjának várt lassítása volt, ehhez kezdtek el alkalmazkodni a piacok. A hosszú lejáratú amerikai állampapír-hozamok egészen 3%-ig emelkedtek szeptemberre, a mozgás azonban messze nem volt olyan hirtelen, mint azt a megelőző időszakban láthattuk. A nagy fordulat ezt követően, szeptember közepén következett be, amikor a FED szokásos ülésén – az addig kialakult várakozásokkal ellentétben – nem csökkentette a QE3 ütemét, ami komoly rallit bontakoztatott ki: a 10 éves Treasury hozama közel 50 bázisponttal került lejjebb október végére.

Mindezek hatására a globális részvénytőzsiatok erős teljesítményt tudhattak maguk mögött (kivéve az augusztusi korrekciót), mivel a hangsúly a javuló makrogazdasági fundamentumokra került. Az amerikai makro adatok erősek voltak, bár a dinamika némiképp romlott a negyedév végéhez közeledve.

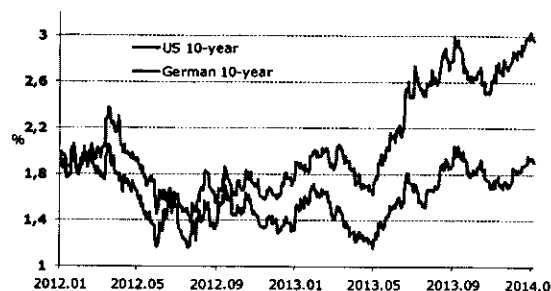
Az eurózána felől is biztató makrogazdasági adatok érkeztek: a gazdasági fellendülés egyre biztosabb alapokra került. Angela Merkel egyértelmű győzelmé a német választásokon jelentős kockázatokat oszlato el. A periféria országai meglehetősen ellenállónak bizonyultak, bár az olasz politikai beharcok végül kifejtették hatásukat szeptember végén.

A feltörekvő piaci hozamemelkedés gyorsan megfordult júliusban, de mind a helyi- mind a keménydevizás kötvények sérülékenyek maradtak a tőke(ki)áramlás negatív hatásai miatt, majd újabb hozamemelkedés szemtanúi lehettünk, amint a várt szeptemberi „tapering” kezdett beárázódni a piacokon. Ez természetesen komoly ralliba csapott át, amikor a várakozásokkal ellentétben a FED nem csökkentette az eszközvásárlási programjának mértékét. A feltörekvő piaci részvények szintén jó negyedévet tudhattak maguk mögött, ahogy a kínai makroadatok stabilizálódtak és az értékeltég tekintetében is kedvező szintek segítették az árfolyamemelkedést.

Az év utolsó negyedévet továbbra is a FED felől érkező impulzusok határozták meg. Bár a piacok megkönnyebbültek miután szeptemberben nem született döntés a lassításról, ezt követően azonban hamar áterelődtött a fókusz az amerikai adósságplafont övező vitákra, ami rányomta bélyegét a piaci hangulatra. Miután a politikusoknak sikerült egy átmeneti megoldásban megállapodniuk, a figyelem a folyamatosan javuló amerikai makroadatokra összpontosult, egyben a tapering várt időpontja 2014 márciusáról egyre korábbi időpontra tolódott. Még a meglepetésszerű EKB kamatvágás és a kimondottan „galambnak” számító Janet Yellen jegybankelnökké jelölése sem tudta hosszú ideig távol tartani a befektetők figyelmét az új beérkező makroadatokról, így azok hatására újra emelkedni kezdtek a fejlett piaci kötvényhozamok. Végül a FED decemberben bejelentette az eszközvásárlási programjának lassítását, ez azonban akkor már nem okozott nagy mozgást a piacokon, hiszen a befektetők már május óta készültek erre. Nem mellékesen egy komoly kockázati eseményt is magunk mögött tudhattunk mindezzel. A piacok lassan visszakapcsoltak a normál kerékvágásba: a részvényindexek már emelkedni tudtak a jó gazdasági adatokra, míg a kötvényhozamokat a kamatemelési várakozások mozgatták.

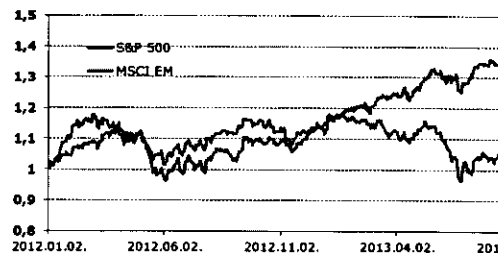
Összességében elmondható, hogy a fejlett piaci hozamok a 2013 évi csúcsok közelében fejezték be az évet, míg a közép-kelet európai és a periféria kötvényei ellenállóbbak tudtak maradni az utolsó negyedévben. Az egyes piacok közötti differenciálódás egyre nagyobb hangsúlyt kapott, így a magas folyó fizetési mérleg hiánnyal rendelkező országok, mint Törökország és Dél-Afrika alulteljesítővé váltak, nem csak a kötvényhozamok, de a helyi fizetőeszközök tekintetében is. A fundamentális alapú differenciálás lehet az egyik fontos forrása 2014-ben a felülteljesítésnek.

Az amerikai és a német 10 éves állampapírok hozamalakulása: újabb emelkedés



Forrás: Bloomberg

A feltörekvő piaci részvényindexek alulteljesítése (2012.01.02=1)



Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A magyar növekedési helyzet 2013. elején továbbra is kedvezőtlen volt. 2012. utolsó negyedének GDP adata negatív meglepetést okozott, míg a 2013. januári ipari termelési adatok (-1,4% az előző évhez képest) és a kiskereskedelmi forgalom (-4,1% az előző évhez képest) is alacsonyabb lett a várakozásoknál. A kormány hivatalos 2013-ra vonatkozó GDP- növekedési előrejelzése 0,5% volt, míg a piaci konszenzus inkább stagnálást várt.

A negatív növekedési kilátások ellenére a közpénzügyi folyamatok biztatóan alakultak. Az államháztartási hiány mértéke kedvező: a 2012-es év hiánya GDP arányosan 2,1% volt, a kormányzat pedig – a várakozásokkal szemben – a 2013-as évre is 3% alatti hiányt célzott meg, hangsúlyt fektetve a túlzottdeficit-eljárás alól való kikerülésre. A hiányszám tartásához már ekkor látható volt, hogy további megszorító intézkedésekre lesz szükség, mivel a költségvetés pár sarkalatos pontja elcsúszott (pl. tranzakciós illeték).

Az inflációs kilátások - legfőképp a lakossági energiaár-csökkentések hatására - lényegesen javultak. A Magyar Nemzeti Bank előrejelzései a fogyasztói árindex esetében a megcélzott 3%-os küszöbérték alatt maradtak a következő két évre, így ez további monetáris lazítást vetített előre.

Március végéhez közeledve a Standard & Poor's stabilról negatívra rontotta a hosszú futamidejű hazai és külső államadósság besorolását, de ez nem váltott ki nagyobb mozgást a piacon. A hitelminősítő indoklásában a gazdaságpolitika átláthatóságának romlását és a gyenge növekedési kilátásokat említette meg.

Az első negyedévben a piac által leginkább figyelemmel kísért esemény a Magyar Nemzeti Banknál zajló vezetésváltás volt. A kevésbé piacbarát, mégis a legvalószínűbb forgatókönyv valósult meg: Matolcsy György foglalta el a leköszönő Simor András székét a jegybank élén, míg őt Varga Mihály követte a Nemzetgazdasági Minisztérium első embereként. A kinevezést követően – az új elnök terveit illető bizonytalanság hatására – a forint erőteljesen gyengülni kezdett az euróval szemben. A gyengébb hazai fizetőeszköz – mindezek ellenére – nem akadályozta meg az újjáalakult Monetáris Tanács tagjait abban, hogy a jegybanki alapkamatot tovább csökkentsék: a szokásos 25 bázisponttal mérsékeltek az irányadó rátát, ami így március végére 5 százalékra csökkent.

Az új, nem szokványos jegybanki élénkítéssel kapcsolatos bejelentések végül április elején láttak napvilágot. A Növekedési Hitel Program első pillére alapján az MNB átmeneti jelleggel, korlátozott mennyiségben (250 milliárd forint) 0%-os kamatozású refinanszírozási hitelt nyújtott a kereskedelmi bankok számára, akiknek fix feláron kellett a kkv-k számára közvetíteni a hiteleket. A második pillér keretében a hazai kkv-k lehetőséget kaptak arra, hogy kedvezményes jegybanki refinanszírozás mellett forintra váltsák a devizahiteleiket, erre szintén a jegybank nyújtott 0%-os hitelt a bankoknak, a teljes keretösszeg pedig szintén 250 milliárd forint volt. A harmadik pillér az ország rövid külső adósságának 1000 milliárd forintos csökkentését célozta meg.

A program – első változata – mind eszközeiben, mind méretében konzervatívnak volt mondható, így a piaci fogadtatás pozitív volt. A bejelentést követő forinterősödés és hozamesés hátterében - a kedvező piaci hangulat mellett – az új jegybanki vezetést övező bizonytalanság kiárazása okozta, ez a kockázati prémium csökkenés volt a bejelentés legfontosabb következménye.

A magyar makrogazdasági helyzet valamelyest javult az év második negyedében. Az MNB új vezetősége mindezidáig konzervatívabbnak bizonyult, mint amilyenre a piac előzetesen számított. Szintén pozitív hírek jöttek a fiskális politika irányából: az Európai Bizottság megszüntette a Magyarország ellen 2004-ben indított túlzottdeficit-eljárást. Mindeközben a 2013-as első negyedévi GDP adatok is pozitív meglepetést okoztak (az előző negyedévhez viszonyítva a várt 0,1%-kal szemben 0,7%-kal növekedett a bruttó hazai termék), míg az infláció továbbra is rekord alacsony szinten maradt, többnyire a hatósági árszabályozás hatására. A Magyar Nemzeti Bank további három lépésben, összesen 75 bázisponttal 4,25%-ra mérsékelte a hazai irányadó kamatláb mértékét, míg a piac legalább egy további 25 bázispontos kamatvágást várt. Az utolsó 25 bázispontos mérséklés különösen érdekesnek bizonyult, lévén a döntés meghozatalának idején a nemzetközi befektetői hangulat meglehetősen borús volt.

A fiskális politika irányából negatív hírek is érkeztek: a tervezettnél alacsonyabb infláció és a tranzakciós adóból befolyó kevesebb bevétel miatt, a költségvetésben mutatkozó lyuk betömésére újabb megszorító intézkedéseket jelentett be a kormány. Az új csomag többnyire egyszeri adóemeléseket tartalmazott, így a korábbi Matolcsy féle gazdaságpolitikára emlékeztetett, amivel egyben rontja a jelenlegi Nemzetgazdasági Minisztérium hitelességét is.

Az év második felében a hazai fejleményeket a rekord alacsony szintre süllyedő infláció határozta meg: augusztusban a fogyasztói árak csupán 1,3%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban, ráadásul rövid távon tovább mérséklődhet az index, mivel a lakossági rezsiköltségek terén további szabályozott árcsökkentések kerültek kilátásba. Kérdőíves megkérdezések alapján sem a háztartások, sem a vállalatok nem vártak jelentős áremelkedést rövid távon, így a dezinflációs hatások egyre fontosabb szerephez jutottak a jegybank kommunikációjában. Nem lehet azonban elmenni amellett a tény mellett, hogy a maginfláció továbbra is 3% körül alakult, ami a hazai kereslet élénkülésével 2014 második felében már az infláció visszaerősödését okozhatja.

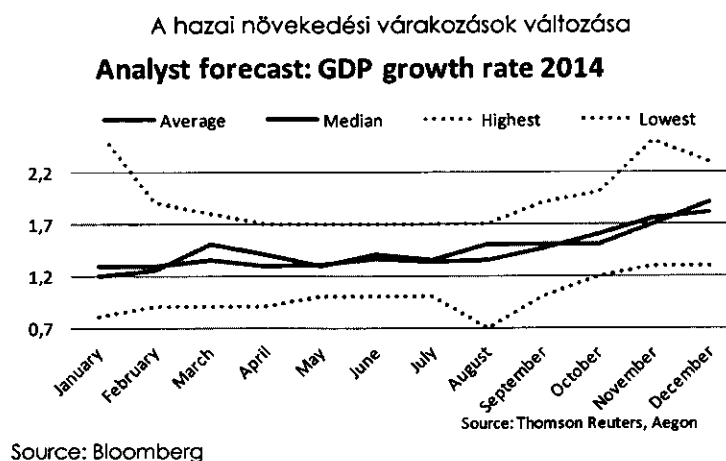
A növekedési kép folyamatosan javult, főleg az eurózána egyre több államot érintő fellendülésének köszönhetően. A legtöbb feltörekvő piaci országgal együtt a magyar PMI adatok (beszerzési-menedzser indexek) is kedvező dinamikára utaltak.

A növekedési fronton a leginkább pozitív meglepetést az év utolsó negyedéve hozta el: a GDP adat minden várakozást felülmúlt (1,7% éves szinten, a 0,8%-os konszenzussal szemben). Az inflációs mutató az MNB célja alatt zárta az évet, míg a legfrissebb jegybanki előrejelzés a korábbiakhoz képest magasabb GDP növekedést és egyben alacsonyabb fogyasztói árindexet vetített előre. Az alacsony

infláció továbbra is főleg a hatósági árszabályozásnak volt betudható, lévén a maginfláció 3% fölé emelkedett.

Az államadósság finanszírozása a összességében az év során és végül negyedik negyedévben is sima volt: Magyarország kvázi szuverén és szuverén papírokkal is ki tudott menni a nemzetközi tőke- és pénzpiacokra, míg a helyi devizás kibocsátás stabil maradt. A költségvetési hiány a kormány célja alatt maradt köszönhetően a példás fiskális szigorúnak.

A jegybanki alapkamat csökkentése 20 bázispontos lépésekkel folytatódott, így az irányadó ráta 3%-on zárta az évet. További vágások is benne vannak a pakliban, ugyanakkor látható, hogy közeledünk a ciklus aljához lévén már a tapering is elkezdődött. A forint – a folytatódó kamatvágások és a relatív értelemben is egyre fogyó implikált kamatok ellenére is – ellenálló maradt és egy viszonylag szűk sávot (297-304) járt be az euróval szemben.



Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzügyi 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 megóvása –, míg a másik részéből 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 követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon 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 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 Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX index.

Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2013-as záró nettó eszközértéke 1,67 milliárd forint.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2014. május 28.