

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Index
ISIN kód:	HU0000702493
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	42 634 434 178 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	42 634 434 178 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,760067 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyamkockázat teljes fedezése mellett. Az Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

FORGALMAZÓK

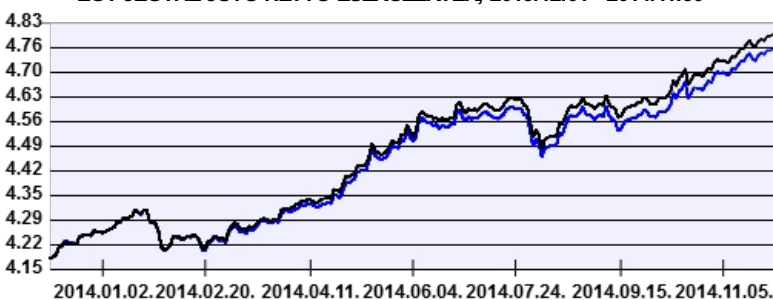
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,79 %	10,50 %
2013	8,83 %	10,03 %
2012	23,83 %	21,90 %
2011	0,46 %	1,64 %
2010	6,34 %	6,40 %
2009	11,72 %	15,44 %
2008	2,47 %	2,59 %
2007	4,56 %	6,11 %
2006	7,06 %	6,96 %
2005	8,43 %	8,76 %
2004	13,07 %	14,02 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.12.01 - 2014.11.30



— AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap — Benchmark

A múltbéli 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

November sem telt eseménytelenül a tőkepiacokon. A fejlett piaci hozamok erősödtek, így a tízéves amerikai kötvényhozam 2,38 %-ról egészen a 2,16 %-os szintig erősödött, míg a német tízéves papír majdnem töretlen erősödéssel a történelmi 0,7 %-os szintig jutott 0,85 %-ról. A fejlett piacok erősödése pedig magával húzta a fejlődő piacokat is. Ezzel párhuzamosan az EKB további monetáris lazítást helyezett kilátásba, ezzel is jelezve, hogy mindenre elszántak a deflációs környezet megszüntetése érdekében. Az állampapírvásárlás már nem is olyan elképzelhetetlen, mint néhány hónapja, sőt. Emellett szólhat, hogy az OPEC országai nem tervezik a termelésük visszafogását, ami az olajárak további zuhanásával járt, így a Brent árfolyama már 70\$ alá esett, ami tovább növelheti a deflációs nyomást Európában. A fenti folyamatok farvizén jelentős forinterősödéssel indult a hónap, ami azonban nem tartott örökké, a hónap végére 306-307 közé állt be az euró-forint árfolyama. Ennek az erősödésnek, a fejlett piacok támogatásának, valamint több sikeres aukciónak köszönhetően a hazai kötvényhozamok egy kezdeti sell-offot követően ismét csökkenni kezdtek, a rövid hozamok az 1,6 %-os szintet ostromolják, míg immár a tizenöt éves papír hozama is 4% alatt van. Az inflációs folyamatok kedvezőek, az elemzők közül többen a kamatvágások újrakezdését sem tartják kizártnak 2015-ben. A régiós piacok emellett Eurózána proxy-ként is működnek - még mondja valaki, hogy nincs konvergencia.

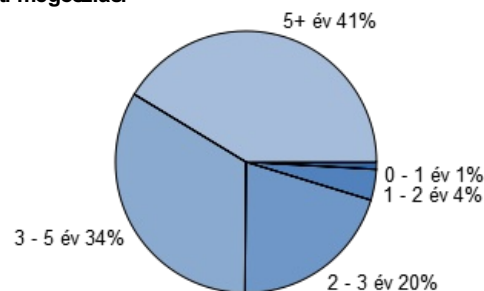
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	95,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,00 %
Kincstárjegyek	0,91 %
Állampapír repo ügyletek	2,56 %
Számlapénz	0,14 %
Kötelezettség	-0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2019A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 2022A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,62 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,55 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas