

# AEGON Pénzpiaci 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% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 959 322 164 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	13 959 322 164 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,232837 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám 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 forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. 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 továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitétsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). Az Aegon Pénzpiaci 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 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	6,66 %	7,25 %
1 hónap	0,10 %	0,06 %
3 hónap	0,36 %	0,39 %
6 hónap	0,73 %	0,77 %
2014	2,21 %	2,46 %
2013	4,54 %	5,23 %
2012	8,32 %	8,52 %
2011	4,65 %	5,17 %
2010	4,94 %	5,53 %
2009	9,20 %	9,30 %
2008	8,78 %	8,95 %
2007	6,88 %	7,89 %
2006	6,12 %	6,92 %
2005	7,09 %	7,63 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Január 27-én az MNB 2,1%-on tartotta az alapkamatot, ami megfelelt a mi és a piaci konszenzus várakozásoknak is. Mindazonáltal a piaci jövőbeli kamatvárakozások az ECB QE bejelentése után lefelé tolódtak: ezek szerint az alapkamat év végéig 1,7%-ra csökkenhet. Mivel a további kamatvágások várhatóan nem tudnák hatékonyan támogatni a gazdasági növekedést, így az alapkamat változatlan maradhat és az MNB az Növekedési Hitelprogram kiterjesztésével lazíthat tovább. Ennek ellenére, a további kamatvágás(ok) nem zárhatóak ki, de az első lépés legkorábban márciusban, az új Inflációs Jelenítés kiadásakor képzeltető el. Matolcsy György az NHP kiterjesztését vetítette előre: amit most csak a KKVk vehetnek igénybe, az a jövőben akár a nagyobb vállalkozások számára is elérhető lesz (az elnök szavai alapján, az MNB 1000 milliárd forintra emelheti a bruttó keretösszeget idén (a tavalyi 500 milliárd Ft után). Az NHP 2013-ban sikeresnek bizonyult: a KKVk hitelfelvétele 756 milliárd Ft-ot tett ki. Mivel Alapunkban december során lényegesen csökkentettük a kamatláb-kitétséget és a várakozásaink is teljesültek (azaz január elején látványosan emelkedtek a hazai pénzügyi kamatok), így szép relatív teljesítményt tudhatunk magunk mögött.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	86,92 %
Államkötvények	16,93 %
Kötelezettség	-3,63 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,39 %
Számlapénz	0,07 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,60 %

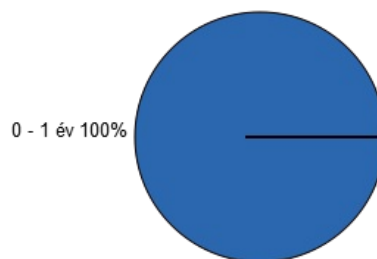
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D150401 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
PEMÁK 2015/12/21 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D150318 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D150527 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D150429 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

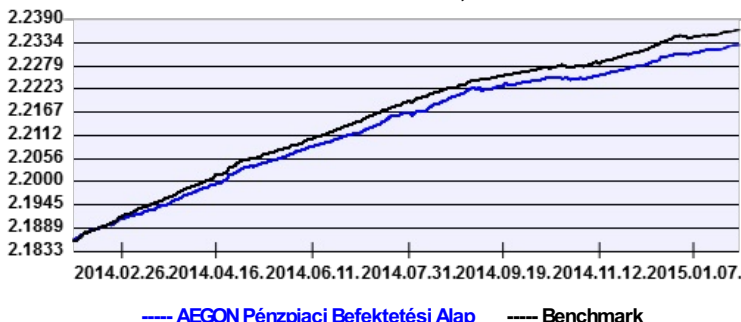
D150401 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
PEMÁK 2015/12/21 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D150318 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D150527 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.02.01 - 2015.01.31



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 befektetés alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.