

# 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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	5 343 530 649 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	5 343 530 649 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,619743 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása 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 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 megóvása 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

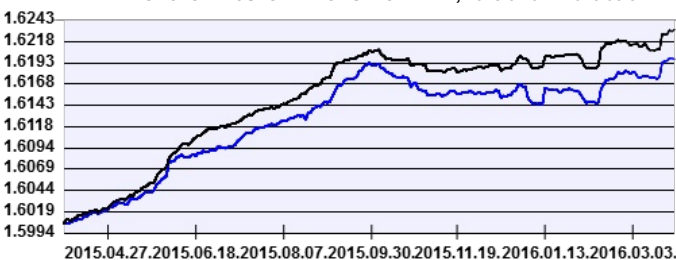
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.,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

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,48 %	6,06 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
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 2015.04.01 - 2016.03.31



----- 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,38 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,33 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A március meglehetősen mozgalmas hónapnak bizonyult a hazai pénzpiacokon is, melyhez az EKB újabb intézkedései mellett az MNB is hozzájárult. Az EKB kamatcsökkentését követően néhány nappal később az MNB is lefelé módosította az irányadó rátát, 1,35%-ról 1,20%-ra. A 15 bázispontos vágással egyidőben újabb kamatcsökkentési ciklust jelentettek be, illetve kamatfolyosón is újra módosított az MNB, így az még inkább aszimmetrikus lett: az egynapos jegybanki betét kamata -0,05%-ra, míg az egynapos jegybanki fedezett hitel kamatlába 65 bázisponttal, 1,45%-ra csökkent. A kamatfolyosó újabb módosítása tovább ösztönözheti a bankok állampapír-vásárlását az alacsonyabb hitelkamatokon keresztül.

A kamatcsökkentést az MNB monetáris tanácsa a jelentősen alacsonyabb inflációs pályával és az esetleges másodkörös hatásokkal indokolta, mely a bejelentést követően a jegybank inflációs jelentésében is közzétételre került. Az újabb kamatcsökkentési ciklussal az MNB alaposan meglepte a piacot. Nagy Márton az MNB alelnöke legalább két 15 bázispontos vágást vetített előre. Várakozásunk szerint a hazai alapkamat 1% alá süllyedhet, a ciklus alját azonban a piaci körülmények határozzák majd meg. Egyes piaci szereplők 0,5%-ra vagy annál lejjebb várják a magyar alapkamatot.

Az ÁKK márciusi aukción a 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukciós hozama 1,1%-ra csökkent, ugyanakkor a hónap során - még a kamatvágást megelőzően - volt példa 1,27-1,26%-os szintekre is. A 3 hónapos aukciók lefedettsége 2,77 és 1,07-szeres értékek között mozgott. A 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukciókon az átlagos hozamok 1,07%-ról 0,99%-ra csökkentek, viszont az érdeklődés gyenge maradt, így a hónap második aukcióján a meghirdetett 40 milliárdos mennyiség helyett csak 35 milliárdnyi értékpapír került kibocsátásra. A 3 és 12 hónapos referenciahozamok 1% körül zártak a hónapot. Március során az újabb kamatcsökkentési ciklus következtében növeltük az Alap kamatkockázatát.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	42,89 %
Államkötvények	36,36 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,20 %
Számlapénz	21,11 %
Kötelezettség	-5,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

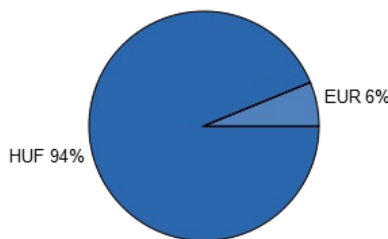
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2018O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- D161228 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

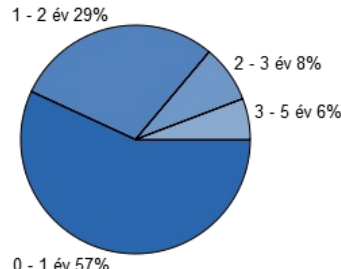
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
- 6 hó
- 1 év
- 2 év
- 3 év
- 4 év
- 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

- nagyon alacsony
- alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas
- nagyon magas