

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:	10 570 451 411 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	10 570 451 411 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,264347 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 állampapírokat 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 értékpapírhoz. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége 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

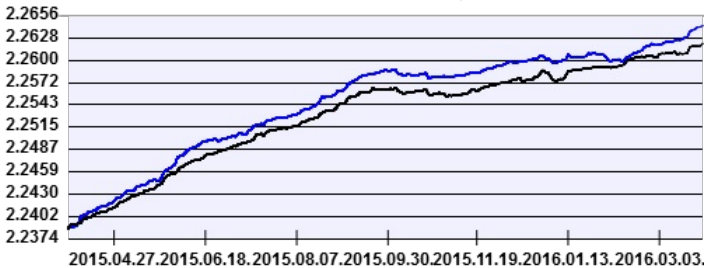
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,18 %	6,71 %
1 hónap	0,10 %	0,06 %
3 hónap	0,18 %	0,16 %
6 hónap	0,25 %	0,26 %
2015	1,33 %	1,25 %
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 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.04.01 - 2016.03.31



— Aegon Pénzpiaci 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.

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 kamatába 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 aukcióján 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 zárták a hónapot.

Március során az újabb kamatcsökkentési ciklus következtében növeltük az Alap kamatkockázatát.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.03.31

Eszköz típusa	Résarány
Kincstárjegyek	28,64 %
Államkötvények	21,37 %
Számlapénz	46,26 %
Követelés	3,62 %
Állampapír repo ügyletek	0,30 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,70 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	60,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

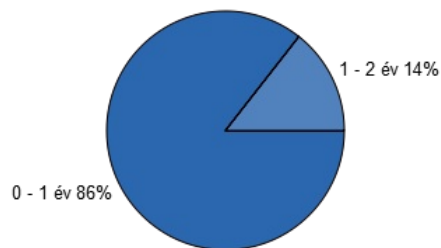
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 PEMÁK 2016/05/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 D161228 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 PEMÁK 2016/10/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
 PEMÁK 2016/05/25 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas