



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
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 372 724 287 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	4 372 724 287 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,629524 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 diszkontínuitásjegygyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe fekteti - amelyek 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 megővése 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, ezért 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

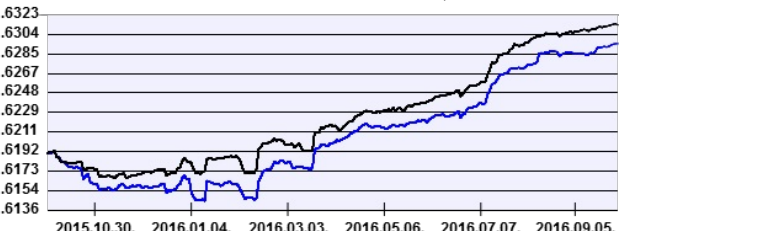
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Ersteügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., QuantisAlpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.,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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,25 %	5,80 %
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, 2015.10.01 - 2016.09.30



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: 0,33 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,30 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hazánkban csalódást okozott mind a kiskereskedelmi, mind az ipari termelés, mind az inflációs adat: az előbbi 3,8% lett a várt 5,5% helyett, a második -0,1% lett a várt 2,7% helyett, míg a pénzromlás üteme -0,1% lett a várt +0,1% helyett. Ennek ellenére a jegybank továbbra is 3% közeli gazdasági növekedéssel számol idén. A magyar gazdaságban továbbra sem látszik érdemi inflációs nyomás, így ez továbbra is támogatja az alacsony kamatszint fenntartását. Az augusztusi költségvetési adat kiugróan jól alakult a maga közel 200 milliárd forintos pozitív egyenlegével, amivel ez első nyolc havi hiány mindösszesen 274 milliárd forintra rúg. Szeptember derekán nagy meglepetésre az S&P felminősítette Magyarországot, így a májusi Fitch döntés után már a második nagy hitelminősítő javította hazánk besorolását befektetésre ajánlott kategóriára. A döntés azért is volt igazán meglepő, mert a hitelminősítők ritkán minősítenek fel egy országot anélkül, hogy azelőtt a besorolását pozitív kilátásra ne tették volna, márpedig a S&P esetében Magyarország hosszú lejáratú deviza adósságának osztályzata BB+ volt stabil kilátással. Ráadásul ismert, hogy ez a hitelminősítő teszi a legnagyobb súlyt azokra a puha korlátokra (hitelesség, átláthatóság, kiszámítható gazdaságpolitika, intézményrendszer), amelyekben nem remekel Magyarország. A döntés hatására jelentősen erősödni tudtak mind a hazai kötvények, mind a forint, ugyanakkor a rövid hozamokban nem történt emiatt változás. Nagy kérdés, hogy mikor és milyen tőke mozdulhat meg Magyarországra felé a felminősítés kapcsán.

A Monetáris Tanács sora következő kamatmeghatározó ülésén az alapkamat maradt 0,9%-on, amelyen az iránymutatás szerint nem szeretnének változtatni. A már korábban belengetett és kiemelt figyelemmel követett, a jegybanki eszköztár átalakításával kapcsolatos lépések a döntés utáni elemzői háttérbeszélgetésen kerültek elő. A jegybank a 3 hónapos betéti eszköz év végi állományát 900 milliárd forintban korlátozta, ami a vártnál némiképp nagyobb mértékű csökkentést jelentett, ugyanis a piac körülbelül 1 000 milliárdos betétállományt várt, ugyanakkor a kizorított likviditást tekintetében a jegybanki becslés (legalább 200-400 milliárd forint) alulmúlta a piaci várakozásokat. A bejelentés hatására a szeptemberi utolsó 3 hónapos korlátlan betéti tenderre rekord összegű likviditást helyeztek el a bankok az MNB-nél, így még annak ellenére is kiszáradt a piacon a likviditás, hogy az 1 hetes fedezett hitel tenderen is szép összeggel vett részt a bankrendszer. Ennek hatására az 1 hónapon belüli rövid pénzügyi hozamok BUBOR és forint implikált kamatok az égbé szöktek (1-2,5%-os tartományba): a rövid kamatok mélyrepülése a lejáratok és a kifutó betétek alapján október vége felé közeledve folytatódhat. Az MNB jelezte, hogy ha szükségesnek látja, decemberben tovább faraghatja a 900milliárdos korlátot, ráadásul ha nem a vártaknak megfelelően csökkennek a rövid kamatok, BUBOR szintek, akkor a finomhangoló eszközök segítségével akár további forint likviditást is pumpálhat a rendszerbe, hogy elérje a célját.

A 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama 7 bázispontot emelkedett a hónap során, amiben - az imént említett szűk banki likviditás mellett - az is szerepet játszhatott, hogy a megszokott 20 milliárdról 40 milliárdra növelte az ÁKK a meghirdetett mennyiséget, amit szeptember végén is csak 25 milliárdra vágott vissza. Volt egy erős 19D változó kamatozású államkötvény aukció is jó kereset mellett (össenem 19 milliárd forint) 7,5milliárd forintnyi papírt bocsátott ki az ÁKK, és a papír nettó árfolyama is jelentősen emelkedett. A megszokottak alapján az éves DKJ-re kisebb kereset mutatkozott és az átlaghozam is 5 bázisponttal emelkedett.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	52,36 %
Kincstárjegyek	24,64 %
Számlapénz	17,53 %
Kötelezettség	-5,70 %
Követelés	5,66 %
Betét	5,65 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

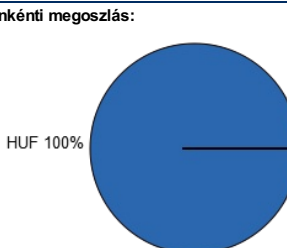
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- 2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- D170316 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2018O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- D170524 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2018C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

