

# Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat

## 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:	31 312 674 342 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	31 312 674 342 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5,114478 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 devizaárfolyam-kockázat 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

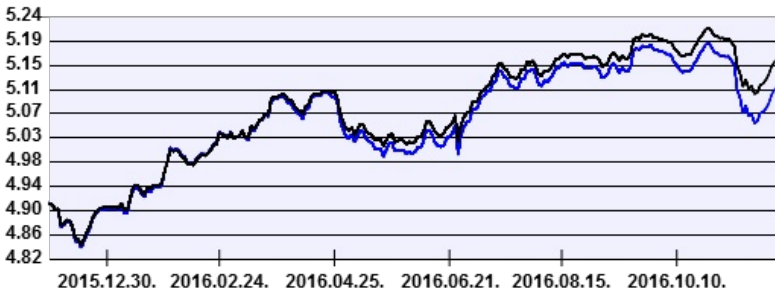
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.,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

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,11 %	9,86 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %
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 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.12.01 - 2016.11.30



— Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat — 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:

Az amerikai elnökválasztás után eluralkodó piaci bizonytalanság, illetve az eddigieknél fokozottabban emelkedő amerikai kamatpályára adott várakozások következtében kibontakozott eladási hullám legfőbb vesztesei a feltörekvő piaci államkötvények voltak. Így a magyar állampapírok is jelentős veszteséget könyvelhettek el. A 10 éves állampapír-hozam 40, az 5 éves állampapír-hozam 30 ponttal ugrott meg, míg a rövid hozamok tovább csökkentek. A hozamgörbe meredeksége ennek megfelelően historikus csúcsra ugrott.

A novemberben napvilágot között makroadatokat tekintetében a szeptemberi ipari termelés adatok ugyan csalódást okoztak, de a negyedik negyedévre vonatkozó kilátások továbbra is optimisták maradtak. Hasonlóképpen, a beszerzési menedzser index értéke is erősebb növekedést jelez előre. A maginfláció értéke év/év alapon 1,3%-ról 1,4%-ra ugrott, alapvetően az olajár árfolyamának, illetve bázishatás következtében. Az év hátralévő részében az infláció mértéke tovább növekedhet, elsősorban az üzemanyag, illetve a dohánytermékek jövedékiadó-emelés miatti drágulásának következtében.

Az MNB továbbra is lazán tartja a monetáris kondíciókat. A monetáris tanács novemberi kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, ugyanakkor a kamatfolyósó felső szélét, azaz a jegybanki egynapos fedezett hitelek kamatát 15 bázisponttal, az irányadó rátáival megegyező 90 bázispontos szintre mérsékelte. Ez utóbbi lépés jól illeszkedik azon, a piaci szereplők által osztott forgatókönyvbe, mely szerint az elkövetkező években a jegybank az aktív oldali monetáris politikára kíván áttérni. A magyar gazdaság ideji növekedési kilátásaival kapcsolatos várakozások 2% körüli értékre mérséklődtek, míg 2017-ben a növekedés 2,5%-ra gyorsulhat, részben a már bejelentett fiskális stimulusoknak (adócsökkentés, minimálbér-emelés) következtében.

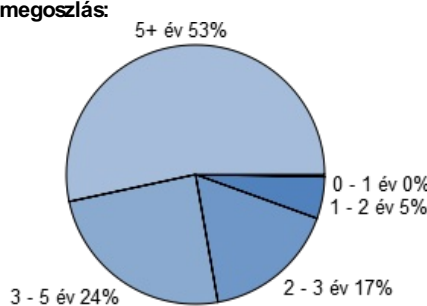
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	94,06 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	2,52 %
Számlapénz	3,68 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Számmaztatott ügyletek	9,23 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 2019A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2022A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2023A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,16 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,75 %

## 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