

# 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:	3 415 827 307 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 415 827 307 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,639634 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 állampapírokba fekteti - amelynek célja a befektetők tőkéjének megővése -, míg a másik részből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, magasabb kockázati 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 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, 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

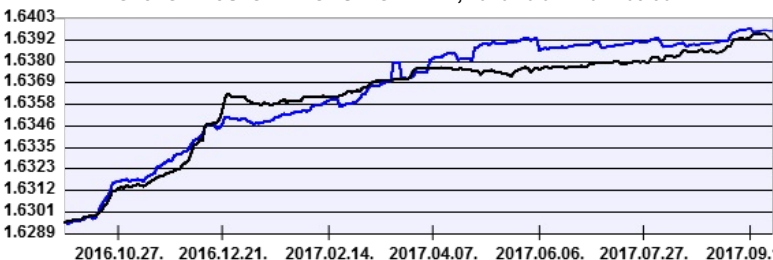
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,81 %	5,29 %
2016	1,14 %	1,22 %
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 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



— 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: 0,17 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az MNB intézkedéseinek következtében ismét jelentős mértékű többletlikviditás zúdult a piacra, aminek hatására nemcsak a pénzügyi eszközök hozama került a negatív zónába, hanem az 1-2 éves lejáratú állampapírok is. Így jelenleg a 2020-as lejáratú állampapírok a legrovidebb futamidejű pozitív hozamon elérhető eszközök a hazai kötvénypiacon.

Az MNB a hónap során mintegy 150 milliárd forinttal, 300 milliárd forintra csökkentette a befogadott a 3 hónapos betéti állományt. A Monetáris Tanácsa szeptember 19-i kamattudó ülésén 10 bázisponttal -15 bázispontra csökkentette az egynapos jegybanki betét kamatát, ezzel még aszimmetrikusabbá tette a kamatfolyosót, míg a mennyiségi korlát végső mértékét 75 milliárd forintban határozta meg, amelyet az év végén kíván elérni.

A fenti intézkedések az MNB egy újabb lazítási hullámának kezdetét jelenthetik a piacok számára, aminek egyik kiváló oka feltételezhetően a nyári hónapok során tapasztalt forinterősödés. Az újabb lazítást ugyanakkor az MNB szeptemberben közzé tett inflációs jelentésével is alátámasztotta, melyben a jegybank elemzői a korábbi várakozásoknál alacsonyabb inflációt, illetve az inflációs cél egy negyedével későbbi, azaz 2019. második negyedévi elérését prognosztizálják.

Az ÁKK szeptemberben 4 darab 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukciót hirdetett meg, aukciónként 15 milliárd forintnyi felajánlott mennyiség mellett. Az átlaghozam -2 és -7 bázispont között alakult, míg az aukciók 2,77-3,33-szoros lefedettség mellett zajlottak le. A két 12 hónapos aukción a korábbinál magasabb, 3,48-3,96-szoros lefedettségi ráták alakultak ki, míg az aukciós átlaghozamok értéke 3 és -2 bázispont volt.

A 3 hónapos referenciahozam értéke a hónap során 5-ről -4 bázispontra csökkent, míg a 12 hónapos referenciahozam értéke 7-ről -4 bázispontra esett.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	27,51 %
Kincstárjegyek	15,11 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,44 %
Számlapénz	45,39 %
Betét	4,55 %
Követelés	0,02 %
Kötelezettség	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	55,34 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

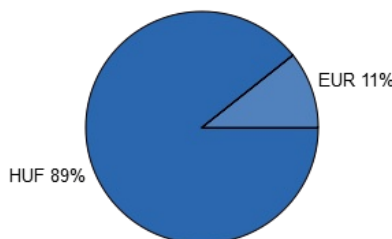
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D171220 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 MFB 2018/03/28 0,01% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 2018C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 2020P (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

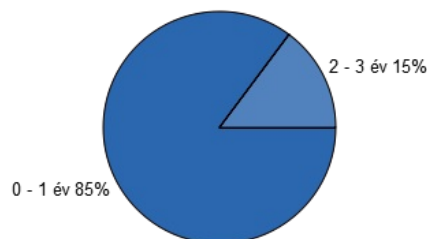
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas