

Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
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:	24 576 395 049 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	23 696 181 198 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5,235480 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 pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyamkockázat 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

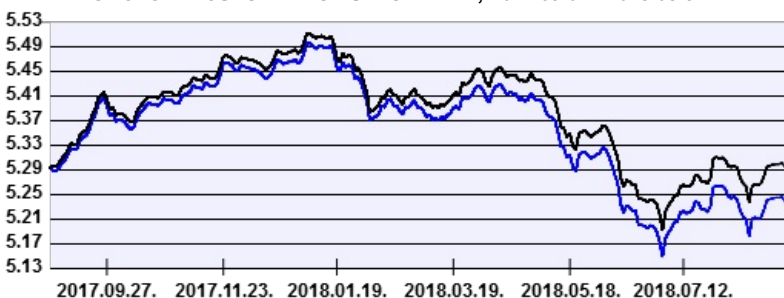
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,43 %	4,59 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.09.01 - 2018.08.31



— 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:

A Magyar Nemzeti Bank változatlan szinten, rendre 0,9%-on illetve -0,15%-on hagyta az alapkamatot és az egy napos betéti instrumentum kamatát is. A kiadott közlemény nem változott az előző hónapozhoz képest. A Monetáris Tanács kihangsúlyozta, hogy az EKB továbbra is irányadó a hazai monetáris politika számára illetve a 3%-os inflációs célra elérésén van továbbra is a hangsúly. A fogyasztói árak mindeközben éves alapon 3,4%-ra emelkedtek júliusban az előző havi 3,1%-os értékről, amiben az energiaárak játszották a legfontosabb szerepet. Mindazonáltal az infláció elérte az ideai csúcspontját.

Hazánkban ismét a nemzetközi, de főleg a feltörekvő piaci hangulat játszotta a fő szerepet. A júliusi erősödést követően a török fejlemények fertőzően hatottak a magyar eszközökre. Mivel a régióban a magyar jegybank a leglazább, ez pedig a forintra irányítja a figyelmet, a hazai fizetőeszköz gyengülésével pedig jellemzően a kötvénypiacra is megjönnek az eladók. Ez augusztusban sem volt másképp: a forint a kedvező nemzetközi hangulatban a 100 napos mozgóátlagig, egészen 319-ig tudott erősödni, ahonnan több hullámban újra a 330 megközelítése következett. Fundamentálisan, fair value alapon inkább lejjebb, a piaci hangulat és a monetáris politika alapján pedig inkább feljebb lenne az euróval szembeni árfolyás. A hazai deviza gyengülésével aztán feljebb kerültek a kötvényhozamok is mintegy 10-30 bázisponttal. A hozamgörbe újra meredekebbé vált. Véleményünk szerint a hozamgörbe rövid vége jobban horgonyozott, hiszen a piac már több kamatemelést beárzott, mint amennyit véleményünk szerint a jegybank végre szeretne hajtani, a hozamgörbe hosszú vége azonban jobban ki van téve a kedvezőtlen feltörekvő piaci hangulatnak. A korábbi enyhe felül súlyunkat semlegesre csökkentettük.

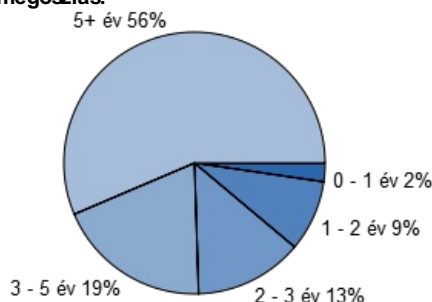
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	92,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,70 %
Jelzáloglevelek	0,97 %
Egyéb eszközök	0,93 %
Kincstárjegyek	0,24 %
Számlapénz	0,34 %
Kötelezettség	-0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Számzatott üzletek	2,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2025B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2024B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,65 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,59 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

