

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
Ateljés alap nettó eszközértéke:	13 964 938 673 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	13 964 938 673 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,185966 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 államkötvényeket 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 devizakitétsége 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

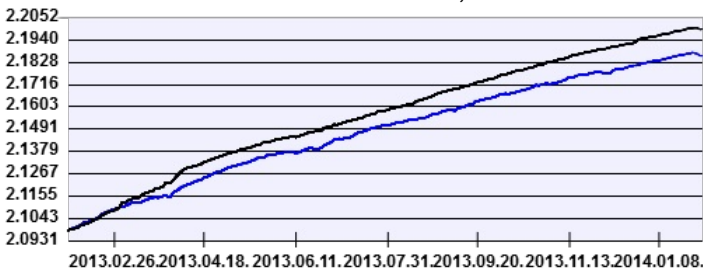
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt.,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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,07 %	7,70 %
1 hónap	0,16 %	0,21 %
3 hónap	0,67 %	0,76 %
6 hónap	1,61 %	1,89 %
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 %
2005	7,09 %	7,63 %
2004	11,96 %	11,93 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.02.01 - 2014.01.31



— 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 hónap legfontosabb eseménye a feltörekvő piaci régióból érkezett: komoly eladási hullám szentemánui lehettünk. A fejlődő piaci befektetői hangulat romlásával január során a többi feltörekvő piaci devizához hasonlóan, a forint is komoly nyomás alá került, amit részben a tág régióban tapasztalt helyi problémák (török politikai és monetáris politikai helyzet, ukrán tüntetések stb.), részben pedig a FED mennyiségi lazítási programjának lassítása válthatott ki. Az igen törekennyé váló nemzetközi környezetben az MNB újabb 15 bázisponttal mérsékelte az irányadó kamat mértékét, a Monetáris Tanács tagjai felől érkező nyilatkozatok (miszerint további teret látnak a kamatcsökkentésre) pedig csak olajat öntöttek a tűzre, ami - a globális befektetői hangulat további romlásával párhuzamosan - intenzív, mintegy 5,5%-os forintgyengülést okozott. Hosszú idő után, a hozamgörbe rövid vége lényegesen az alapkamat fölé emelkedett: az éves papír aukciós maximum hozama 3,67% lett, míg az FRA-k (határidős kamatláb-megállapodások) is több mint 100 bázispontot ugrottak, azaz kamatemelést kezdtek el árazni. Mindezek ellenére, ha a forintra csak mérsékelt nyomás fog nehezedni, a jegybanktól inkább galamblelkű monetáris politikát várunk, egyben további kamatvágás sem zárható ki. Úgy tűnik, hogy az MNB fájdalomküszöbe az euróforint tekintetében magasabb, mint azt korábban vártuk volna (a 315 körüli szintek elfogadottnak tűnnek), ami egyben komoly kockázatot jelent a hazai pénzpiacra nézve: 315-320 körüli szinteknél könnyen egy ördögi kör alakulhat ki, további gyors, heves forintgyengülést kiváltván, ami kikényszerítheti a kamatemelést.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	86,40 %
Államkötvények	13,06 %
Kötelezettség	-1,76 %
Követelés	1,19 %
Állampapír repo ügyletek	0,93 %
Számlapénz	0,39 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,36 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

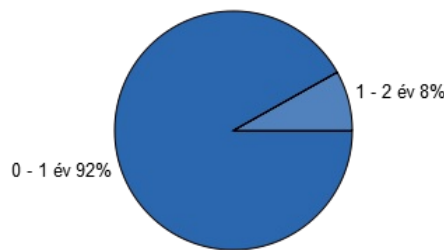
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D140430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
MNB140212 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))
D140226 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
PEMÁK 2015/12/21 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D140416 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D140430 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
MNB140212 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))

Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,33 %

Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,32 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

