

# AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

## 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:	43 593 695 100 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	43 593 695 100 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,505134 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 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 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	9,73 %	10,43 %
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 %
2005	8,43 %	8,76 %
2004	13,07 %	14,02 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,79 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,41 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Májusban is rendkívül kedvező körülményeket tapasztaltunk a kötvénypiacon. A feltörekvő piacokat jó hangulat jellemzi: virágzik a carry trade, a feltörekvő piaci devizák erősödtek. A forint valamivel rosszabbul teljesített a régióhoz képest, de a 300 közeli forint/euró árfolyam a forint erejét mutatja, a csökkenő kamatkülönbözet ellenére. Az infláció meglepően alacsony továbbra is, a jegybank pedig apró lépésekben folytatja a kamatcsökkentéseket. A keresleti oldal erősödik, ahogy a kéthetes jegybanki instrumentum helyett diszkontkincstárjegyek és államkötvények vásárlása kényszerülnek a bankok. A májusi kamatvágással a lengyel alapkamattal alacsony szintre, 2,4%-os szintre, míg a hosszú lejáratú papírok relatív értékeltsége is drága. Az ASW felárak szintén jelentősen csökkentek. Az EKB lépései, valamint egy esetleges Fitch felmérés júniusban kedvező hatást gyakorolhatnak a piacra, de a hozamszintek nem túl vonzóak.

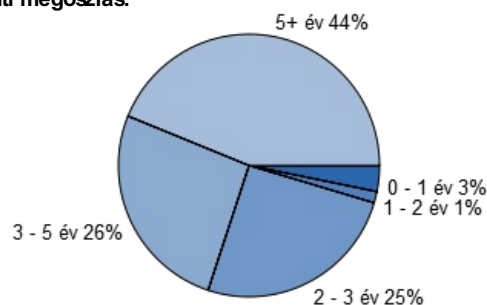
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	89,89 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	7,15 %
Kincstárjegyek	3,23 %
Kötelezettség	-0,78 %
Számlapénz	0,23 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Állampapír repo ügyletek	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,85 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

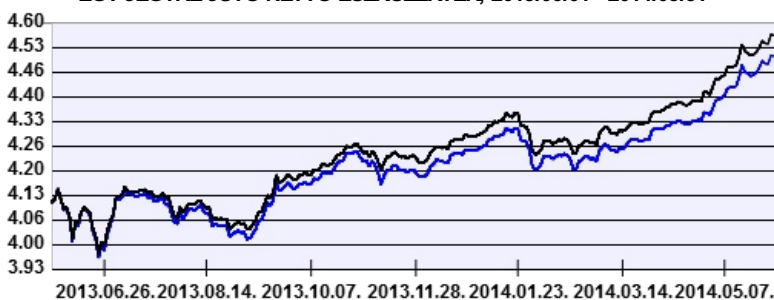
2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 2017B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 2019A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.06.01 - 2014.05.31



— AEGON Belföldi Kötvény 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.