

# Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714928
Indulás:	2015.07.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 182 268 522 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 013 880 096 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,013119 HUF

## BEFECTETÉSI POLITIKA:

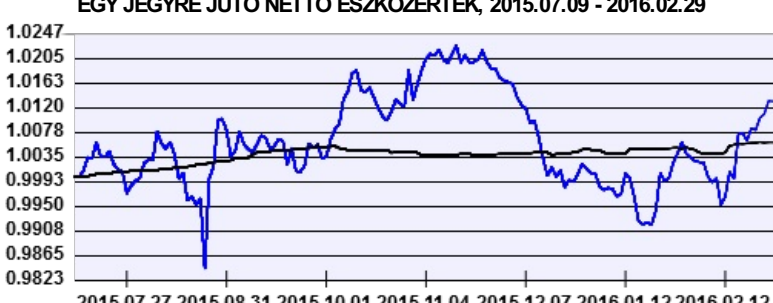
Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túlértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációját használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdén vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett "kvadrant" modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségeinek célsúlya 45%.

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.07.09 - 2016.02.29



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,97 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,27 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az olajárakkal együtt mozogtak a részvénypiacok februárban, jókora eséssel kezdve a hónapot. A továbbra is emelkedő készletállomány ellenére a hónap második felében a nyersolajár ledolgozta az esését a kitermelő beruházások további zuhanásáról, illetve a környező olajárak szeptember-országi kitermelés-befagyasztásról szóló hírek hatására. Az európai bankrészvények gyengén szerepeltek a romló profitkilátások, illetve az alacsony olajár okozta céltartalékolási félelmek miatt. A valamivel kedvezőbb makrokép ellenére az európai indexek februárban is alulteljesítették az S&P500 indexet. A kockázatkörül hangulatban továbbra is jól teljesítettek ugyanakkor a nemesfémek, míg az ipari fémekben csak a hónap második felében volt egy felfelé korrekció.

Mivel a globális részvénypiacok korrekciója folytatódott a hónap első felében, a Maraton alap is negatív tartományban kezdte a hónapot. Az alap fenntartotta short kitétségét az első 2 hétben az egyedi részvények fedezése céljából. Február második felében bezártuk a short kitétséget, így az alap részesedni tudott a részvénypiacok felpattanásából. Regionálisan többnyire török és orosz kitétséget tartottunk, míg rövid távra a nyugat-európai piacokon is nyitottunk pozíciókat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	31,50 %
Nemzetközi részvények	26,44 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,21 %
Államkötvények	8,48 %
Magyar részvények	4,80 %
Kollektív értékpapírok	2,38 %
Számlapénz	15,65 %
Kötelezettség	-2,78 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	43,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,51 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D160427 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D160608 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
MFB 2021/12/08 2,375% EUR (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
D160518 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
Graphisoft Park SE

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,31 %	0,60 %
1 hónap	0,70 %	0,10 %
3 hónap	-0,35 %	0,20 %
6 hónap	0,50 %	0,32 %

## BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

