

# Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap R 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:	HU0000714936
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 273 919 487 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	799 792 943 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,067324 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökenövekedésre 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 rövide, tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az Alap befektetéseinek célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetéseinek 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 befektetéseinek az Alap kötvényportfóliját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségeinek célsúlya 45%.

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,06 %	0,89 %
2016	6,71 %	1,22 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.02.01 - 2017.01.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap R 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 listával 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: 3,03 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Megtört a pozitív lendület a főbb részvénypiacokon januárban, miután a kezdeti szűk sávban való oldalazást követően Donald Trump megmozgatatta a piacokat a hónap második felében. Az amerikai Dow Jones átlépte a bővös 20.000-es határt, viszont nem sikerült megmaradnia ezen a szinten a hónap végéig köszönhetően az új amerikai kormány gazdasági programjával kapcsolatos bizonytalanságoknak. A Trump-adminisztráció a japán és az európai részvényekre is hatással volt, amelyek végül negatívan zárták a hónapot. Trump a beiktatása után egyből elkezdte a munkálatoikat, hiszen kilépett a csendes-óceániai szabadkereskedelmi egyezményből (TPP) és enyhített az egyes feldolgozóipari beruházások előírásain. Amerika láthatóan kezd bezárkózni az új elnök vezetésével, mivel napirendre került az importot terhelő adó kérdése, valamint az egyes kereskedelmi szerződéseknek az újratárgyalása. Szabályozásról és adócsökkentésről viszont kevesebb szó esett, aminek nem örültek a befektetők. Theresa May, brit miniszterelnök beszéde a "tisztá" Brexitről sem segítette a piaci hangulatot. May továbbra is az európai közös piacon kívül képzelet el az Egyesült Királyság jövőjét, de szabadkereskedelmi megállapodásokon keresztül szeretne együttműködni az EU-val. Az európai piacok teljesítményét az euróvezeteli pénzügyminiszterek görög adóssággal kapcsolatos enyhítéséről szóló tárgyalásának a sikertelensége is rontotta. Az előző havi erősödését teljes egészében leadta a dollár januárban a Trump-trade-ből való kiábrándulás és az elnök "erős dollár" politikájával való szakítása miatt. A gyenge dollár az ipari- és a nemesfémekre is kedvezően hatott a hónap során.

Az alapon továbbra is megmaradt a magas részvényarány, ezen belül a közép-európai és az orosz eszközöket tartottuk felülüllyben. A közép-európai kitettségen belül a román papírok súlya növekedett, mivel az ország makrogazdasági adatai igen meggyőzőek és a régió teljesítményéhez képest korábban lemaradók voltak a román részvények, ami miatt most arra számítunk, hogy a jövőben felül fogják teljesíteni. Emellett a hónap elején realizáltuk az európai bankszektorban elért profitunkat, valamint emeltük a kötvény short pozícióink arányát a hozamemelkedésre várva.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	26,74 %
Nemzetközi részvények	26,34 %
Magyar részvények	8,77 %
Kollektív értékpapírok	8,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,20 %
Államkötvények	5,67 %
Jelzáloglevelek	3,98 %
Számlapénz	14,34 %
Kötelezettség	-0,78 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,21 %
Követelés	0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	30,72 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,19 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 Lyxor UCITS ETF Daily Double Short Bund (EUR) |  
 D171025 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 D170426 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 Fondul RO

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

