

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap PLN 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:	HU0000714910
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 149 518 641 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	13 664 155 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,073609 PLN

BEFEKTETÉSI 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 kombinációit 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 kitétszégének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,19 %	0,75 %
2016	5,99 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.07.01 - 2017.06.30



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap PLN 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: 2,74 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A májusi enyhe emelkedés után a főbb részvényindexekre júniusban a stagnálás volt jellemző. A JP Morgan technikai elemzője szerint nő az esélye a részvény piacokon egy nyári tetőzésnek és egy őszi korrekciónak, míg a Deutsche Bank a recesszió esélyét alacsonynak látja a következő 12 hónapban.

Júniusban - elsősorban az olajár csökkenése miatt - az EKB csökkentette inflációs előrejelzéseit. A Brit parlamenti választásokon a Konzervatív Párt nem tudta megtartani abszolút többségét, mire a font erősen beesett. A hónap második felében megszületett az első egyeztetés és tárgyalási ütemterv a Brexit tárgyalásokat illetően. A francia választások második fordulójában Emmanuel Macron pártja a várakozásoknak megfelelően abszolút többséget szerzett, majd a hónap végén az európai döntéshozók további 6 hónappal meghosszabbították az Oroszország elleni szankciókat, ami így 2018. januárjáig él.

Június elején a líbiai termelés három éves csúcsra történő emelkedésének híre miatt olaj eladási pozíciókat nyitottak, majd a hónap közepéig folyamatosan csökkent az olajár a túlkínálattól való félelemtől vezérelve, bár a Katar elleni blokádnak bevezetésének volt egy enyhe visszapattintó hatása. Az OPEC meetingben való csatlósítás után csak a hónap végén tért vissza a nyersanyag a 45-ös szintre, miután kiderült, hogy a várt 2,2 millió hordós csökkenés helyett 118 ezerrel növekedtek a készletek.

A hónap elején az amerikai hosszú hozam idei új mélypontjára esett köszönhetően a Trumpból való "kiszeretésnek", a gyenge inflációnak és az erősödő jennek, majd június második hetében az előző havi emelkedés után csökkenésbe fordult a Nasdaq. A FED a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal emelte az alapkamatot.

Az ázsiai piacok közül a kiváló makro adatok erősítették a japán piacot, míg az Anbang biztosító vezetőjének letartóztatásának hatására estek a kínai H-részvények. A júniusi MSCI döntés értelmében az MSCI fejlődő piaci indexébe bekerülnek a kínai A-részvények, kimarad azonban Argentína.

Június hónapban az alap oldalazott, a részvénykitétszég a hosszú távú átlag alatt volt. Mivel az olajárral együtt az orosz piac is esett, a hónap elején eladtuk az alaphoz tartozó orosz kitétszég nagy részét. A hónap végén ezt szelektíven visszavásároltuk, valamint olaj hosszú pozíciót nyitottunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	38,20 %
Nemzetközi részvények	18,74 %
Magyar részvények	10,10 %
Államkötvények	5,09 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,24 %
Jelzáloglevelek	2,09 %
Kollektív értékpapírok	0,96 %
Számlapénz	19,21 %
Követelés	4,25 %
Kötelezettség	-3,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	29,20 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,57 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D170823 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
Fondul RO
D170906 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D170726 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

