

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap USD 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:	HU0000714902
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 093 790 274 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	1 830 627 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,085662 USD

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 kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei 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 túlértékelt 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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,63 %	0,72 %
2016	5,78 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.08.01 - 2017.07.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap USD 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: 2,62 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai részvénypiacok júliusban új abszolút csúcstól érték el, például a Nasdaq és DJIA indexek. Figyelmeztető jel azonban, hogy a Merrill Lynch osztja a JP Morgan technikai elemzője által előző hónapban megfogalmazott véleményét, miszerint a piac egyre közelebb kerül a tetőzéshez, amit nyáron, illetve az ősszel egy eladási hullám követhet.

Július elején bejelentették az EU és Japán szabad-kereskedelmi megállapodást, amely 99 százalékban eltöri a vámokat és más számos kereskedelmi akadályt a két ország között. A hónap első felében a kötvényeladók átlókték a 0,5 százalékos szinten a német 10 éves kötvényhozamot, aminek hatására más kötvény és részvénypiacon is eladási hullám indult. Nagy-Britanniában a Brexit óta először törte át az 1,31-es szintet a brit deviza, amely részben a kilépési tárgyalásokkal kapcsolatos optimizmusnak, részben pedig a dollár zuhanásának volt köszönhető.

A tengerentúlon a dollár gyengülése tovább folytatódott, így már több mint két éves mélyponton jár az euróval szemben. A FED ülésének júliusi jegyzőkönyve alapján számos kérdésben megosztottak a döntéshozók, így a mérlegfőösszeg csökkentésének menetrendjében, és az infláció csökkenésével kapcsolatban is. A WSJ központ banki forrásai szerint kamatemelés decemberig várat magára. Egy friss felmérés szerint tovább romlik Trump megítélése, az "orosz botrány", valamint a republikánus párt belharcainak köszönhetően. Korábbi meggyőződésének megfelelően a G20 csúcson Amerika teljesen más álláspontot képviselt a klímavédelem kérdésében, mint a többi 19 ország.

Az olaj esetében folytatódott a múlt hónapban elkezdődött emelkedés így a termék a 8 hetes csúcának közelében mozog, megközelítve az 50 dollárt. A gyenge dollár, Amerika kitermelésének esetleges tetőzése, és a szaúdi exportkorlátozás mellett Venezuela helyzete is fontos lesz a kínálat szempontjából.

Július hónapban növeltük a magyar, tartottuk román és orosz kitétségszámunkat, ami pozitívan hatott az alap teljesítményére, főleg a MOL teljesített kiemelkedően a hónapban. Azonban az alap teljesítményének egy részét elvitte a forint erősödése, így összességében az enyhén pozitívan zárt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	42,42 %
Nemzetközi részvények	20,69 %
Magyar részvények	10,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,17 %
Államkötvények	4,66 %
Jelzáloglevelek	1,91 %
Kollektív értékpapírok	1,79 %
Számlapénz	15,35 %
Kötelezettség	-2,85 %
Követelés	0,40 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	26,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,21 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D171018 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171011 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171025 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D170823 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
Fondul RO

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



nagyon alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon magas