

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:	11 933 547 867 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 013 223 229 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,094360 HUF

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, 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 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 kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,86 %	0,70 %
2016	6,71 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.09.01 - 2017.08.31



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kezdeti gyengélkedés után a vártnál jobb makro adatoknak köszönhetően visszapattantak a főbb amerikai részvényindexek augusztusban. Míg a vezető európai részvényindexek összességében enyhe csökkenést mutattak a hónapban, addig a BUX index a hónap közepén történelmi csúcson zárt.

A brit kormány engedékenyebbnek bizonyult a Brexit ügyében, így akár 40 milliárd eurót is hajlandóak fizetni az EU költségvetésbe kilépő számlaként és elfogadják az Európai Bíróság indirekt hatáskörét számos kérdésben a kilépés után is. Egy augusztusi felmérés alapján romlik Macron népszerűsége, a választók több mint 55 százaléka elégedetlen a teljesítményével, a júliusi 43 százalékhöz képest.

Eseménydúsan telt az augusztus Amerikában. Donald Trump bejelentette, hogy vizsgálatot indítanak a szellemi tulajdon kínai megsértésének ügyében, meg fogja építeni a falat a mexikói határon, és véleménye szerint nem lesz megállapodás a NAFTA (Észak-amerikai Szabadkereskedelmi egyezmény) ügyében. Továbbá az elnök feloszlattott két tanácsadó testületet, menesztette stratégiai főtanácsadóját és továbbra is kérdéses, hogy lesz-e az adóreform és az adósságlimit kérdésében politikai konszenzus. A FED ülés jegyzőkönyve alapján a mérlegfőösszeg csökkentése szeptemberben megindul, azonban a döntéshozók továbbra is megosztottak a kamatemelés kérdésében, miután az inflációt is eltérően látják.

Augusztusban fokozódott az észak-koreai konfliktus, miután a phenjani rezsim egy Guam elleni rakétatámadás megindításával fenyegetőzött, és egy újabb rakétakilövést hajtott végre, amely Japán egyik régiója felett szállt el és csapódott be a Csendes-óceánba. A fokozódó geopolitikai feszültség hatására a kockázatkerülés került előtérbe, így a hónapban 10 havi csúcsra ugrott az arany árfolyama.

Az arany mellett más nemesfémek ára is emelkedett augusztusban, így az ezüst elérte a júniusi, a platina a márciusi, a palládium pedig a 2001-es árfolyam szintjét.

A tervezettnél magasabb OPEC kitermelés hírének, a profitrealizálásnak, és a Harvey humikán miatti hosszabb időre kieső olajkereslet hatására esett az olaj ára a hónapban.

Jelenleg a globális részvénypiac 1,3 százalékát birtokoló norvég állami vagyonalap a hozam növelése érdekében 60-ról 70 százalékra növeli a részvények súlyát a portfóliójában, amellyel a piac egyik legfontosabb tényezőjévé válhat.

Augusztusban az újonnan bevezetett papírok (GetBack, Mavi) emelkedése volt kiemelkedő, ami pozitívan hatott a hozamokra. Azonban az alap teljesítményének egy részét elvitte a román kitettség, mivel a román költségvetést támogató lépések (nyugdíjpénztár átalakítása, bankadó) negatívan hatott a piacra, de az alap így is összességében enyhén pozitívan zárt. A hónapban eladásra kínáltuk a CIG Pannónia és FHB kitétségekünket.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	47,43 %
Nemzetközi részvények	19,98 %
Magyar részvények	12,22 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,81 %
Államkötvények	4,38 %
Jelzáloglevelek	1,78 %
Kollektív értékpapírok	0,77 %
Számlapénz	18,74 %
Kötelezettség	-10,58 %
Követelés	1,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,71 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	34,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,15 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D171206 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171018 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D170906 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171011 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171025 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D171206 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
--

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,72 %

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