

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap CZK 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: | HU0000716055 |
| Indulás: | 2016.03.17 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 13 554 072 970 HUF |
| CZK sorozat nettó eszközértéke: | 318 122 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,060405 CZK |

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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,89 % | 0,87 % |

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap CZK 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 időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Folytatódott a jó hangulat a tőzsdéken, így szeptemberben új abszolút csúccsal zártak az amerikai részvényindexek, míg a német DAX és a francia CAC 40 indexek is kitértek a csökkenő trendcsomójukból.

Szeptemberben tovább fokozódott Amerika és Észak-Korea közötti retorikai konfliktus, miután a hónap elején Észak-Korea egy föld alatti hidrogénbomba robbantást hajtott végre. A kísérleti atomrobbantás következtében némileg fokozódott a kockázatkerülés, de a befektetők kezdenek hozzászokni az ilyen jellegű hírekhez. Az ENSZ Biztonsági Tanácsa jóváhagyta az Észak-Korea elleni szankciók szigorítását, így az ország textilimportjának betiltása mellett az olajimport is korlátozásra került, továbbá kínai bankok elkezdtek korlátozni az észak-koreai cégek pénzügyi műveleteit. Az FOMC (Federal Open Market Committee) októberben kezdi első ütemben havi 10 milliárd dollárral a mérlegfőösszeg csökkentését. Az alacsonyabb inflációs adatok ellenére idén decemberben vár még a piac egy kamatemelést. Donald Trump megegyezett a kongresszusi demokratákkal az adósságlimit 3 hónapra történő megemeléséről, ezzel belső konfliktust generálva a Republikánus párton belül.

Ausztria elsőként az Európai Unió tagállamai közül 100 éves államkötvényt bocsátott ki a hónapban. A német parlamenti választáson a CDU/CSU a vártánál gyengébb teljesítménnyel 32,8 százalékat elérve győzött, erősebb volt viszont a bevándorlás és euróellenes AfD 13 százalékkal. Első körben egy "jamaikai" koalíciót vár a piac az FDP-vel és a Zöldekkel kiegészülve. Az eredmény az euró szempontjából semleges, azonban a briteknek nehezebb dolguk lehet a Brexittel kapcsolatban. A hónap közepén az S&P a piaci várakozásokat is meglepve a befektetési kategória legalsó fokozatára minősítette fel a portugál államadósságot, míg Kína hosszú futamidejű államadósságát egy fokozattal "A+"-ra rontotta. A Moody's a Brexit miatti bizonytalanság és a romló növekedési kilátások miatt Aa2-re minősítette le a brit államadósságot, aminek hatására beleadtak a brit devizába.

Szeptemberben a kurdisztáni régió olajexport kiesésének hírére, illetve a globális olajkereslet növekedésének és a készletek csökkenésének hatására 5 hónapos csúcspontot ért el az olaj ára.

Profitot realizáltunk a hónapban a Globaltrans, a Fondul és a Wienerberger pozícióinkban, emellett a telekommunikációs szektorban növeltük a kitettségünket. A forint gyengülésével párhuzamosan az alap devizakitettségének egy részét lefedeztük. A jövőben a dollár erősödését várjuk a forinttal szemben, amely pozitívan befolyásolhatja az alap teljesítményét.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 36,79 % |
| Nemzetközi részvények | 16,28 % |
| Államkötvények | 16,01 % |
| Magyar részvények | 11,69 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 5,19 % |
| Jelzáloglevelek | 1,58 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,73 % |
| Számlapénz | 11,11 % |
| Követelés | 1,50 % |
| Kötelezettség | -0,39 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,49 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Számozgatott ügyletek | 34,01 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 115,99 % |

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D171206 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171018 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D171011 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2020A (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: 3,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %