

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap EUR 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:	HU0000714894
Indulás:	2015. 10. 06
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 947 437 186 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	7 943 577 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,069418 EUR

BEFKTETÉSI 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 hozamnyitási portfólióját 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

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	3,05 %	0,62 %
2017	3,71 %	0,20 %
2016	4,79 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.01.01 - 2017.12.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap EUR 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.

BEFKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Jó hangulatban telt a kereskedés a tengerentúli tőzsdéken az év utolsó hónapjában, így az amerikai részvény piac új csúcs közelében zárta a 2017-es évet. Az európai piacokról ez már kevésbé mondható el, míg a régiós részvényindexek még emelkedni tudtak decemberben, addig a nyugati európai tőzsdékre már minimális esés volt a jellemző. Összességében jó évet zártak a részvény piacok, a feltörekvő piaci index több mint 34%-kal tudott erősödni az elmúlt évben, míg a fejlett részvény piacok is több mint 20%-kal emelkedtek 2017-ben. Gyengült a dollár az euróval szemben az év utolsó hónapjában, az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített, így a keresztfolyam áttörte az eddigi akadályokat számító 1,2-es szintet. Az amerikai deviza 2017-ben több mint 14%-kal gyengült az euróval szemben, így az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra.

Eseménydúsan telt a hónap a tengerentúlon, a hónap első felében Donald Trump kijelentette, hogy Jeruzsálemet szeretné elismerni Izrael fővárosának. Továbbá a hónapban a vártan megfelelően 25 bázisponttal növelte a FED az irányadó kamatláb mértékét, illetve sikerült megszavazni az amerikai adóreformot, ami így Donald Trump első érdemi politikai sikerének számít.

Európában tovább élesedett a katalán helyzet miután a parlamenti választásokon a függetlenségpárti erők 70 mandátummal, abszolút többséget szereztek. A hírek szerint az olasz parlamenti választások március 4.-én lesznek, aminek következtében adták a befektetők az olasz eszközöket. Egy friss felmérés alapján a briteknek már az 51%-a inkább a maradás mellett szavazna, és csak 41%-a távozna az unióból. Érkezett azonban jó hír is az európai kontinensről, miután felminősítették Portugália és Írország államadósságát, így BB+ helyett most BBB osztállyal rendelkezik Portugália, ami már befektetési kategóriának minősül.

Jó hónapot zárt az olaj is decemberben, az árfolyam 60 dollár fölé zárta az évet a folyamatosan csökkenő készletek következtében. A földgáz árfolyama is megpattant a hónapban, miután január első felére az átlagnál hidegebb időjárás várható Amerikában.

Jól teljesített az alap a hónapban, köszönhetően az ingatlanpiac emelkedésének, azonban dollár gyengülése a forinthez képest és a getBack pozíciók kis mértékben elvitt a teljesítményből, miután az IPO óta nem realizáltuk a cégben felvett teljes részvény kitétségünket. Emellett növeltük a hónapban a román papírok súlyát, miután a román piacot olcsónak tartjuk, és feltörekvő piaci hosszú pozícióit is nyitottunk decemberben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	46,79 %
Államkötvények	12,89 %
Nemzetközi részvények	11,19 %
Magyar részvények	7,96 %
Kollektív értékpapírok	7,35 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,50 %
Jelzáloglevelek	1,01 %
Számlapénz	12,07 %
Kötelezettség	-4,02 %
Követelés	0,38 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	28,12 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,71 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D180214 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
Fondul RO
D180307 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D180926 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D180214 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,96 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %