

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap HUF 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:	HU0000714886
Indulás:	2015.07.17
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 344 840 763 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	10 007 320 467 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,110681 HUF

BEFKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökenövekedésre 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 hozamportfólióját 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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank 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	4,22 %	0,72 %
2017	3,94 %	0,20 %
2016	6,27 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.02.01 - 2018.01.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap HUF 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.

BEFKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hónap egyik legfontosabb trendjét a dollár további gyengülése jelentette az euróval szemben. A hónap elején áttörte az árfolyam az eddig akadályként szolgáló 1,2-es szintet és az EKB kamatdöntő ülése és Mario Draghi sajtótájékoztatója után 1,25 fölött is járt az EURUSD jegyzése, ami több mint 3 éves mélypontot jelent az amerikai deviza esetében. A dollár gyengülése segített a feltörekvő és az amerikai piacoknak is, miközben az európai részvénytársaságok emiatt némileg gyengébbek voltak az elmúlt hónapban, azonban a hónap végén enyhén elkezdett erősödni a dollár, és a profit realizálók is megérkeztek a piacokra.

Az S&P 500 indexben több mint 395 napja nem volt 5 százalékos meghaladó esés, így az amerikai tőzsde újabb rekordot döntött meg, ilyen alacsony volatilitás mellett emelkedésre utoljára a kilencvenes évek közepén volt példa. A befektetők optimista hangulatát még a kormányzati leállítás híre sem tudta megtörni, így az erősebb vállalati negyedéves eredmények és az általános piaci optimizmus hatására januárban mindhárom tengerentúli részvényindex értéke történelmi magasságokba emelkedett. Tovább emelkedett a hónapban az amerikai tízéves államkötvény hozama is, januárban 2,7 százalék fölött is járt a jegyzés, ami közel négy éves csúcsot jelent, a hónap végén ez is hozhatott profitrealizálókat az amerikai piacra.

Januárban a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az Európai Központi Bank az irányadó kamatláb mértékén, míg az erősebb euró következtében adták a befektetők a jelentősebb exporttal rendelkező vállalatok papírjait. Németországban Martin Schulz SPD vezér kijelentette, hogy nem számít gyors német koalícióra, miután több kérdésben sem tudnak megegyezni a felek.

A különösen hideg amerikai téli időjárás, az iráni feszültség, a folyamatosan várt jobb csökkenő készletadatok és a szaúdi olajminiszter kijelentésére, miszerint 2018-at követően is meghosszabbítaná az OPEC-Oroszország kitermelés csökkentési megállapodást, több mint 3 éves csúcsra emelkedett az olaj árfolyama januárban, ami a WTI estében 65 dollár fölötti hordónkénti árat jelent.

Jó teljesítményt ért el az alap januárban, köszönhetően a hónap eleji részvény felülsúlynak, és a megfelelő időpontban történt profitrealizálásnak. Az alapban főleg a bankszektor és román egyedi papírok voltak felülsúlyozva, emellett a hónap elején orosz piaci hosszú kitettséget is nyitottunk, amely alokáció pozitívan járult hozzá az alap teljesítményéhez. A dollár gyengülése ugyan elvitt az alap teljesítményéből a fedezetlen dollár kitettség végett, de összességében jó hónapot zárt az alap.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	38,58 %
Államkötvények	15,25 %
Kollektív értékpapírok	12,05 %
Nemzetközi részvények	9,17 %
Magyar részvények	6,34 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,90 %
Jelzáloglevelek	0,95 %
Számlapénz	9,48 %
Követelés	4,13 %
Kötelezettség	-1,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	27,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,04 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D180214 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
Fondul RO
D180307 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D180221 (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: 2,21 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %