

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:	27 615 301 901 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	10 543 015 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,082400 EUR

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 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 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

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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,03 %	0,47 %
2017	3,71 %	0,20 %
2016	4,79 %	1,22 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.06.01 - 2018.05.31



— 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 listákkal 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:

Amerikai részvénypiaci emelkedéssel, míg európai és régiós piaci eséssel zárult a május, azonban a dollár jelentősen tudott erősödni az euróhoz képest, így a hónap végére az EURUSD keresztárfolyam elérte az 1,151-es szintet is. A hónap elején segítette az amerikai devizát a történelmi csúcsot elérő amerikai exportadat, míg az európai geopolitikai feszültség és a tovább táguló USA-német hozamkülönbséget nyomás alatt tartotta az eurót, miután az amerikai 10 éves hozam a hónap közepére elérte a 3,1%-ot, ami 2011 óta nem látott magas érték.

Az elmúlt hónap előhozta az egyes sérülékeny fejlődő országok devizaválságával kapcsolatos félelmeket is. Májusban egy hét alatt több mint 20 százalékkal gyengült az argentin peso a dollárhoz képest, a hónap elején a devizapiaci intervenció sem hozta meg a várt eredményt, így a helyi jegybank az irányadó kamatlábat 40%-ra emelte, hogy a pesora nehezedő nyomást csökkentse. Macri argentin elnöknek azonban az IMF segítségével is kellett folyamodnia a peso megmentéséért. Hasonló folyamatok játszódtak le Törökországban is májusban, a török líra új abszolút mélypontra esett a dollárhoz képest, amit csak a helyi jegybank egy rendkívüli 300 bázispontos kamatemeléssel tudott valamelyest megfékezni. A feltörekvő piaci devizákkal kapcsolatos félelem a magyar fizetőeszközt is elérte, így a forint 320 fölött is járt az euróval szemben a hónap folyamán, amire 2016 júniusa óta nem volt példa.

Európában az olasz politikai feszültségre figyeltek a befektetők, a hónap végén Mattarella államelnök nem hagyta jóvá a miniszterelnök-jelölt Giuseppe Conte pénzügyminiszter-jelöljtét, az euroszeptikus Paolo Savonát, így a Liga és az Öt Csillag Mozgalom visszaadta az kormányalakítási megbízást. A befektetők féltek, hogy megkérdőjeleződik az olasz Eurozóna tagság, így az olasz 10 éves hozam 2014 óta nem látott magasságokba emelkedett.

A tengerentúlon igazi hullámvasutat hozott Trump politikája. Májusban az amerikai elnök kijelentette, hogy az USA hivatalosan is kilép a 2015-ben Iránnal kötött nukleáris megállapodásból, amit viszont az európai országok próbálnak továbbra is fenntartani. Változó hírek érkeztek az USA-Kína kereskedelmi háború fronton is, a hónap közepén még tüszünetről lehetett hallani, azonban május végén Amerika újabb vámemelést jelentett be. Hasonló szituáció zajlott le az Észak-Koreával június 12-re tervezett csúcstalálkozó kérdésében is, miután az amerikai elnök a hónap végén lemondta a találkozót Kim Dzsong Un észak-koreai vezetővel, azonban pár napja újra a tárgyalások megtartásáról lehetett hallani.

Az olajár 3,5 éves csúcsra emelkedett májusban miután a piaci szereplők elkezdtek tartani az iráni kínálat jelentős jövőbeni csökkenésétől, a hó végén azonban az OPEC/orosz termelésnövelési tárgyalások hírére profitot realizáltak a befektetők.

Májusban profitot realizáltunk az OMV, Raiffeisen, Fondul és a Richter részvényekben felvett kitettségünkben, míg az alap forint rövid pozícióját is lezártuk a forint gyengülésével párhuzamosan. A hónap folyamán a lengyel Benefit System-ben, az OTP és a BRD bank részvényeiben vettünk fel hosszú pozíciót, ami mellett feltörekvő piaci rövid pozíciót is tartunk az alapon.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	48,24 %
Államkötvények	14,92 %
Nemzetközi részvények	10,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,87 %
Magyar részvények	5,77 %
Kollektív értékpapírok	4,50 %
Jelzáloglevelek	0,77 %
Számlapénz	19,19 %
Kötelezettség	-15,56 %
Követelés	4,81 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,48 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	40,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,70 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D180905 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D180606 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D180613 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
--

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,10 %