

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: | 31 449 095 081 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 2 184 515 242 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,126436 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, tőzsdén 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 | 4,32 % | 0,48 % |
| 2017 | 4,57 % | 0,20 % |
| 2016 | 6,71 % | 1,22 % |

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.08.01 - 2018.07.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap R sorozat — Benchmark

A múltbéli 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 időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hónapban alapvetően emelkedést mutattak a főbb részvényindexek; mind a fejlett mind a feltörekvő piacoknak sikerült növelniük az értéküket, az amerikai NASDAQ indexnek még sikerült is új csúcsra törnie. Júliusban elkezdődött a második negyedéves gyorsjelentési szezon, így a "kereskedelmi háborún" kívül a vállalatok eredményeire is figyeltek a piaci befektetők. A Facebook részvényei több mint 20%-kal zuhantak az eredményeinek a publikálását követően, miután a közösségi médiasite felhasználóinak száma az elemzői várakozásnál kisebb mértékben nőtt.

A hónap elején még új színtre lépett Washington és Beijing közötti kereskedelmi háború az követően, hogy a 34 milliárd dolláros, több mint 800 terméket sújtó vámcsomag életbe lépett, amit Donald Trump tovább fokozott a kijelentésével, miszerint a végső összmenység elérheti az 550 milliárd dollárt is. A hónap végén azonban lenyugodtak a kedélyek, miután a Trump-Juncker washingtoni találkozó az álláspontok közeledésével zárult, amely csökkentette a kereskedelmi háborús félelmeket.

Emellett júliusban sor került Donald Trump és Vlagyimir Putyin találkozására is Helsinkiben, ami érdemi előrelépés nélkül zárult, azonban Trump egymásnak teljesen ellentmondó nyilatkozatai nagy port kavartak az amerikai politikában.

Törökországban újabb negatív hírek láttak napvilágot, ami rányomta a bélyegét a török részvényi piac teljesítményére. A hónap közepén a Fitch minősítette le a török államadósságot egy fokozattal BB-re, emellett a hónap végén elmaradt a várt kamatemelés, aminek hatására tovább folytatta a török líra a zuhanóreplülését.

Egyre kevésbé bízik a brit lakosság a May által vezetett Brexit-tárgyalások sikerében, amit az is fokoz, hogy David Davis brexit-ügyi minisztert követően Boris Johnson külügyminiszter is benyújtotta lemondását. Ugyan a brit parlament megszavazta a Theresa May által benyújtott Brexit-tervet, de az EU visszadobta May Brexit-javaslatát.

Július közepén profitot realizáltak a befektetők az olaj piacán, miután olyan hírek láttak napvilágot, hogy Amerika hajlandó tárgyalni Irán egyes olajpiaci vevőivel arról, hogy ne várja el tőlük november elejére a vásárlások teljes leállítását. Az OPEC (Kőolaj-exportáló Országok Szervezete) olajtermelése júliusban napi 32,64 millió hordóra nőtt, amely idei csúcshoz közel, így ez is nyomás alatt tartotta a "fekete arany" árfolyamát.

Júliusban lezártuk az alapban az amerikai és a feltörekvő piaci rövid pozíciókat a kínai növekedést elősegítő lépések hatására, és a nem teljesen egyértelműen negatív befektetői hangulatnak a következtében; a feltörekvő piacoktól továbbra is alulteljesítést várunk, de úgy látjuk, hogy megnőtt az esélye egy részvényi piac visszapattnásának. A hónap folyamán növeltük az alap kitettségét a lengyel videójátékfejlesztő cég (PlayWay) részvényeiben, miután a hónap végére a PlayWay megközelítette a májusi historikus csúcstát óvatosan elkezdtek realizálni az elért profitot, emellett növeltük a Richter és az OTP részvényeiben felvett kitettségünket is, míg szelektíven néhány orosz papírt is vásároltunk. Az alap júliusi teljesítményét azonban negatívan befolyásolta a taktikai török részvényi piac kitettsége, illetve a forint erősödése a fejlett és a régiós devizákkal szemben. Az alap júniusban elérte a célként kitűzött 30 milliárd forintos határt, így szeptember 3-tól csak vételi jutalék mellett lehet az alap befektetési jegyeit vásárolni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.07.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 46,68 % |
| Nemzetközi részvények | 15,15 % |
| Államkötvények | 10,21 % |
| Magyar részvények | 8,75 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,11 % |
| Kollektív értékpapírok | 3,94 % |
| Jelzáloglevelek | 0,68 % |
| Számlapénz | 9,97 % |
| Kötelezettség | -3,00 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,91 % |
| Követelés | 0,60 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 24,35 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 108,10 % |

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| |
|--|
| D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D180905 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D180912 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D181121 (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: 2,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %