

# Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap PLN 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:                          | HU0000714910                                   |
| Indulás:                           | 2015.10.06                                     |
| Devizanem:                         | PLN  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 31 880 426 988 HUF                             |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 16 645 121 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,091457 PLN                                   |

## BEFKETTÉSI 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 befektetése 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 kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségének célsúlya 45%.

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Raiffeisen Bank Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,06 %           | 0,48 %    |
| 2017       | 4,78 %           | 0,20 %    |
| 2016       | 5,99 %           | 1,22 %    |

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.09.01 - 2018.08.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap PLN 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.

## BEFKETTÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai részvénypiacok augusztusban új abszolút csúcsot értek el, míg az európai tőzsdékre és a feltörekvő piacokra esés volt a jellemző, az amerikai piac erejét mutatja az is, hogy az Apple a hónap elején első nyugati céggént elérte az 1000 milliárd dolláros piaci kapitalizációt.

Ugyan a hónap közepén megnyugodtak valamelyest a piacok az esetleges USA-Kína kereskedelmi megállapodás hírére, azonban a kereskedelmi tárgyalások érdemi eredmény nélkül zárultak, emellett Amerika aktíválta az újabb 16 milliárd dollár értékű, mintegy 279 kínai termékre vonatkozó 25 százalékos adicóionális büntetővámot és további 200 milliárd dollár értékű importárura tervez adicóionális tarifát kivetni.

Augusztus legfontosabb eseményét a török deviza zuhanásszerű gyengülése jelentette, ami a török piac teljesítményére is rányomta a bélyegét. A török részvénypiac elmúlt időszakban mutatott gyenge teljesítményének fő oka a befektetői bizalom megingása a török tőkepiacokban és a monetáris politikában. A devizagyengülésre adott monetáris lépések és azok hiánya pánikot okozott a befektetők között. Drasztikus eladói hullám alakult ki, a líra gyengülése rekordokat döntött, emellett az infláció gyorsan emelkedik, míg a jegybank nem emel kamatot, így a befektetők megkérdőjelezik a jegybank függetlenségét.

Az orosz részvények is esést könyvelhettek el augusztusban, az új amerikai szankciók hírére, melyek nem is a választási manipulációval, hanem a Szkrípalmérgezővel függenek össze, így a rubel is kitört a gyenge irányba a több hónapos kereskedési sávjából.

A hónap közepén a dollár is gyengülésnek indult, miután Trump kritizálta az amerikai jegybankot a kamatemelések miatt, és az általa kijelölt új jegybankelnökben is csalódását fejezte ki.

Több hónapos egyeztetést követően augusztus végén megszületett az USA és Mexikó közötti bilaterális megállapodás, azonban az USA és Kanada egyelőre nem tudott megegyezni az Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény (NAFTA) újratárgyalásával kapcsolatban.

Az alap augusztusban veszteséget szenvedett el a török részvénykitétségen, illetve főleg annak fedezetlen devizalában. Egy értékalapú befektetőnek már vonzó a török részvények P/E árazása, mivel azok két szórással az átlagos alatt tartózkodnak, amely az esetek döntő többségében igen jó beszállási pontot jelentenek, ezért vállaltunk török kitétséget az alapban, de a líra ilyen szintű gyengülése veszteséget okozott. A helyi deviza mélyrepülése már aláássa a bankrendszer stabilitását, és a fő veszély, hogy megjelent a tőkekorlátozás bevezetésének az esélye. Az alap török részvény és a devizakitétsége fokozatosan likvidálásra került augusztusban, a török stratégiánk felülvizsgálat alatt van, jelenleg nem tervezünk török pozíciót vállalni. Az alap júniusban elérte a célként kitűzött 30 milliárd forintot határt, így szeptember 3-tól csak vételi jutalék mellett lehet az alap befektetési jegyeit vásárolni.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek                       | 50,82 %   |
| Államkötvények                       | 10,01 %   |
| Nemzetközi részvények                | 8,53 %    |
| Magyar részvények                    | 7,72 %    |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,18 %    |
| Kollektív értékpapírok               | 3,92 %    |
| Jelzáloglevelek                      | 0,68 %    |
| Számlapénz                           | 13,75 %   |
| Kötelezettség                        | -3,64 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,05 %    |
| Követelés                            | 0,98 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 29,84 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 113,31 %  |

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

|  |
|--|
| D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D181121 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D180905 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.) |
| D180912 (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: 2,88 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %