

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap USD 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:	HU0000714902
Indulás:	2015. 10. 06
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	31 880 426 988 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	10 295 874 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,098014 USD

BEFEKTETÉSI 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 kötvényportfólióját 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	3,27 %	0,48 %
2017	5,09 %	0,20 %
2016	5,78 %	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 USD 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai részvénypiacok augusztusban új abszolút csúcstól értek el, míg az európai tőzsdékre és a feltörekvő piacokra esés volt 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 aktiválta az újabb 16 milliárd dollár értékű, mintegy 279 kínai termékre vonatkozó 25 százalékos addicionális büntetővámot és további 200 milliárd dollár értékű importárura tervez addicionális 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 válaszlási manipulációval, hanem a Szkrípál-mérgezéssel 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 részvénykitettségen, 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 kitettséget 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 devizakitettsége 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: 2,93 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %