

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:	27 940 617 900 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	14 801 337 131 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,057522 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 vételeiből 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 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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,71 %	0,64 %
2017	3,94 %	0,20 %
2016	6,27 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.11.01 - 2018.10.31



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Október elején Amerikának sikerült megállapodnia Kanadával a NAFTA újratárgyalásáról, ami még pozitív lökést adott a piacnak, így sikerült az amerikai fő részvényindexeknek új abszolút csúcstra kapaszkodni. A hónap közepén azonban a romló technikai kép, az emelkedő amerikai hozamok, a gyenge újlakás-értékesítési adat és a globális növekedés lassulásával kapcsolatos félelmek február óta nem látott eladói hullámot váltottak ki a piacokon. Az esést főleg az eddig piacvezető részvények szenvedték meg, így jelentős profitrealizálás zajlott az amerikai technológiai szektorban, ahol a papírok 2011 augusztusa óta nem mutattak be ilyen mértékű esést egy nap alatt. A hónapban az a hír is feszültséget kellett, miszerint kínai cégek több mint 30 vállalat (köztük amerikai hivatalok) eszközeiben helyeztek el olyan chipeket, amelyek elvileg titkos hozzáférést tesznek lehetővé a belső hálózatokhoz. Ez tovább fokozta a feszültséget Amerika és Kína között, és úgy gondoljuk, hogy az ügynek további negatív hatásai lehetnek a jövőt tekintve. Emellett a Bloomberg információi szerint Trump további 257 milliárd dollármillió kínai áruval tervez büntetővámat kivetni, ha nem sikerül közös nevezőre jutni a novemberben esedékes találkozóon Xi Jinping kínai elnökkel. A piac azonban ezt a kijelentést inkább az amerikai elnök tárgyalási stílusának illetve november 6-i kongresszusi választásnak tulajdonította és a nagyobb részvénypiaci korrekció után az elnök hangneme is megváltozott.

Az európai részvények is jelentős esést szenvedtek el a hónapban, egyrészt a globális részvénypiaci korrekció következtében, másrészt az olasz hozamfelárak további emelkedése és a Brexit miatti félelmek növekedése is nyomást helyezett a piacokra. Az euró is gyengült a dollárhoz képest a hónapban, így az EURUSD kurzus a hónap végén az 1,13-as szintig is lenézett.

Az olaj árfolyama sem zárt jó hónapot, október elején ugyan még közel 4 éves csúcson volt, azonban közel 15%-os eséssel fejezte be a hónapot. Az esést a befektetők a profitrealizálásnak, az esetleges szaúdi termelésnövelésnek, a kereskedelmi háború okozta olajkeresletre ható negatív hatásnak, illetve annak a hírek tulajdonították, miszerint Amerika az iráni olaj 8 bevőjének (8 országnak) adott átmeneti, 180 napos felmentést a vásárlási tilalom alól.

A Maraton elmúlt havi teljesítményére negatív hatással volt az alap részvénykitettsége az eszközösszárny esése végett, egyedi részvények tekintetében kistoppoltuk az X5 és a WizzAir kitétségünk egy részét, emellett a kínai IT szektorban vállalt pozíciókat is likvidálnunk kellett. Ugyan a hónap közepén lezártuk a feltörekvő és német piaci hosszú pozícióinkat, ezeket a hónap végén újraindítottuk. A magyar részvénypiacon is növeltük a kitétségünket, azonban ezeknek a pozícióknak egy részén már profitot realizáltunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	43,75 %
Államkötvények	16,54 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,59 %
Magyar részvények	6,37 %
Nemzetközi részvények	5,00 %
Kollektív értékpapírok	4,24 %
Jelzáloglevelek	0,76 %
Számlapénz	20,57 %
Kötelezettség	-5,13 %
Követelés	1,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	37,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,27 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- D190731 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- D181212 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- D181121 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %