

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: | 25 271 803 125 HUF |
| USD sorozat nettó eszközértéke: | 9 066 861 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,064082 USD |

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 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 közvenyportfolióját 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

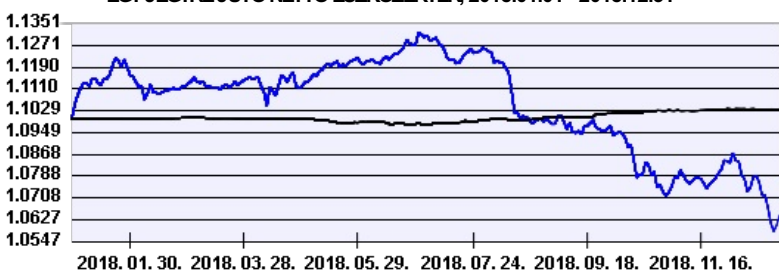
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 1,94 % | 0,52 % |
| 2018 | -3,11 % | 0,31 % |
| 2017 | 5,09 % | 0,20 % |
| 2016 | 5,78 % | 1,22 % |

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.01.01 - 2018.12.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap USD 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.

BEFKETTÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Esést szenvedtek el a részvénypiacok az év utolsó hónapjában, az amerikai részvénypiacon a 29-es nagy válság óta nem volt ilyen rossz az év utolsó hónapjának teljesítménye, mint 2018-ban. Az egész évet tekintve is egy évtizede nem látott mértékű csökkenés volt megfigyelhető a legtöbb nagy részvénypiacon, míg a magyar részvények nullán zárták az évet.

December elején az amerikai hozamgörbe 2007 óta először invertálódott, azaz a kettő és az öt éves hozamkülönbség nulla alá csökkent. A befektetőknél felmerült ennek hatására, hogy közelebb lehet a következő recesszió, mint gondolnánk, miután a fordított hozamgörbe korábban az esetek nagy részében a recesszió előjele volt. A CNBC információi alapján azonban a december eleji korrekciónak pont ez volt a kiváló oka, miután az amerikai nagy hedge fundok, illetve az azok által használt kereskedési robotok az invertálódással aktivizálhatták magukat. A december további részét is kifejezetten magas volatilitás jellemezte. Az európai részvények a Brexit szavazás óta nem látott napi esést bemutattva több mint 2 éves mélypontra estek, míg a hó végén az amerikai piacnak 2009 márciusa óta nem látott mértékű napi emelkedéssel sikerült visszapatannia, így ugyan közel 7%-os eséssel, de nem éves mélypontra zárta az évet az amerikai részvénypiac. Az esésben a romló technikai képen kívül a kereskedelmi háborús félelem újabb fokozódása is közrejátszott, miután a hónapban amerikai kérésre a kanadai hatóságok letartóztatták a Huawei pénzügyi igazgatóját. Emellett a FED a hivatalos várakozásnak megfelelően 25 bázisponttal megemelte az alapkamat megozózott sávját, ami további eladókát hozott a piacokra.

Európából is kaptunk újabb impulzusokat a hónapban. Az olasz piac relative felülteljesítette (azaz kevesebbet esett) a fejlett piacokat, miután az Európai Bizottság elfogadta az új 2019-es költségvetési tervet, ami 2,04 százalékos deficitórállal számol. Emellett Theresa May-nek sikerült átvészelnie az ellene irányuló bizalmatlansági szavazást, azonban az a tény, hogy 117 képviselő ellene szavazott megkérdőjelezi, hogy a Brexit megállapodás túljuthat-e a brit parlamenti szavazáson.

A részvények esése negatívan befolyásolta a részvény fókuszú abszolút hozamú alapjaink teljesítményét. A román részvényi sell-off után, az európai bankszektorban és a román BRD-ben vállalt kitettségenket Erste Bank long pozícióra cseréltük, miután a nagyobb esést nem a fundamentumoknak tulajdonítottuk. Jelenleg feltörekvő és orosz részvényi hosszú kitettséget is tartunk az alapban. Rövidtávon túladoznak ítéjük meg a piacokat, így optimistábbak vagyunk, azonban közép és hosszútávon borúsabban látjuk a jövőt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.12.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 39,11 % |
| Államkötvények | 15,55 % |
| Nemzetközi részvények | 7,84 % |
| Magyar részvények | 7,15 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 7,09 % |
| Kollektív értékpapírok | 5,71 % |
| Jelzáloglevelek | 0,83 % |
| Számlapénz | 17,15 % |
| Kötelezettség | -0,32 % |
| Követelés | 0,17 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,29 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 48,15 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 120,03 % |

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D190227
D190731
MSCI EmgMkt Mar19 Vétel
2021C
EURO-BUND FUTURE Mar19 Eladás

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D190731 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,77 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %