

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:	25 144 272 150 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	13 467 083 406 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,059457 HUF

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 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 SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,64 %	0,60 %
2018	-4,82 %	0,31 %
2017	3,94 %	0,20 %
2016	6,27 %	1,22 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.02.01 - 2019.01.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap HUF 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,20 %
WAM (átlagos lejárat):	1,40 év
WAL (átlagos élettartam):	1,60 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kedvezően alakult az évekzárás a részvénypiacokon a rekord decemberi esés után. Mind a fejlett, mind a feltörekvő piacok tudták növelni az értéküket. A feltörekvő piaci index és Amerika is 9%-körüli emelkedést produkált az év első hónapjában, míg dollárban mérve a hazai részvények is 6%-os emelkedést tudtak felmutatni. Az emelkedés legfőképpen a Fed kamatemelési pályájának mérséklődésének és az amerikai-kínai kereskedelmi háború enyhülésének volt köszönhető. Emellett véget ért Amerika történelmének leghosszabb kormányzati leállása is, miután Donald Trump bejelentette, hogy aláírja a kormányzati szervek működéséhez három hétre elegendő költségvetést. Mndamellett az elnök továbbra sem mond le a mexikói határra tervezett fal építéséről, amennyiben nem sikerül megállapodni, újabb leállás jöhet, és rendkívüli állapotot hirdethet ki. Az olaj árfolyamának is sikerült idén visszapattannia, az emelkedést a csökkenő készletadatok mellett, a kereskedelmi háború enyhülése és a venezuelai feszültség is támogatta. Európát továbbra is a Brexit körüli bizonytalanság tartja nyomás alatt az előttünk álló évben. Január közepén a német névelvel fémmelzett Brexit tervezetet a brit parlamentben, míg a miniszterelnök által tervezett további lépéseket tartalmazó B-tervről január 30-án szavaztak. A szavazás során elfogadott két indítványról már a szavazást követően jelezte az Unió több képviselője, hogy nem támogatják a javaslatokat. Ugyan Theresa May elutasítja az újabb népszavazást, de egyes források szerint már készül egy ezzel kapcsolatos tervezet is, amely három verziót kínálna fel a brit lakosságnak: no-deal, May-terv vagy maradás. Véleményünk szerint jelenleg az 50-es cikkely két éves határidejének kitolása a legvalószínűbb forgatókönyv, ugyanakkor a bizonytalanság növeli a hard-Brexit kimenet valószínűségét. Úgy gondoljuk, hogy egy hard-Brexit egyáltalán nincs beárzva, így egy ilyen negatív forgatókönyv komoly eladót hozhat a piacra, azonban a felek álláspontjának közeledése és a megállapodás csökkentheti a nyomást a brit és az európai részvények felett. Január elején a decemberi rekord mennyiségű pénziáramlást jó lehetőségnek tekintettük, így MDWIG (lengyel közepes kapitalizációjú vállalatokat tömörítő index) és feltörekvő piaci hosszú pozíciót építettünk ki, amely kitettség felét a hó végén az árazás normalizálódásával és az EPS növekedés lassulásával párhuzamosan lezártunk. Emellett szelektíven lengyel egyedi részvényekben és az osztrák részvénypiacon növeltük a kitettséget, míg egy japán videójátékfejlesztő cégben is hosszú pozíciót nyitottunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	36,99 %
Államkötvények	25,25 %
Nemzetközi részvények	11,97 %
Magyar részvények	7,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,04 %
Kollektív értékpapírok	5,95 %
Jelzáloglevelek	0,51 %
Számlapénz	10,72 %
Kötelezettség	-6,03 %
Követelés	0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	44,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,29 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D190731	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 07. 31.
D190227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 02. 27.
2021C	kamatlózó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 04. 21.
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 11. 20.
EURO-BUND FUTURE Mar19 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019. 03. 07.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D190731 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

