

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

EUR 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: | HU0000714894 |
| Indulás: | 2015. 10. 06 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 24 203 130 056 HUF |
| EUR sorozat nettó eszközértéke: | 10 331 954 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,034808 EUR |

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 0,99 % | 0,53 % |
| 2018 | -5,46 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,71 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,79 % | 1,22 % |

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.04.01 - 2019.03.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap EUR 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 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 időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Tovább folytatták az emelkedést márciusban a főbb részvénypiacok, így 2012 óta a legjobb első negyedévet zárta az eszközösztály. Az erősödés leginkább a pozitív befektetői szentimentnek volt köszönhető, az elemzők nem javították érdemben eredmény előrejelzéseiket, ami azt is jelenti, hogy drágábbak lettek a részvények az év elejéhez képest. A hónap elején még a várakozásoktól elmaradó adatsorok (munkaerőpiac, amerikai kereskedelmi deficit) és a növekedési félelmek tartották nyomás alatt a részvényeket, azonban a kereskedelmi háború körüli optimizmusnak és a piacbarát FED-nek köszönhetően sikerült a fordulót. Jegybanki impulzusokban gazdag hónap volt a március. Az EKB a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatszinteneken, ugyanakkor bejelentette a TLTROIII-at (a hosszabb lejáratú refinanszírozási művelet harmadik hullámát), amellyel olcsó forrásokat kívánnak nyújtani a bankoknak. Emellett a hazai jegybank is megtartotta a kamatdöntő ülést, ahol a várakozásoknak megfelelően 10 bázisponttal szűkítették a kamatfolyosót, azonban a jegybankelnök kiemelte, hogy ez egyszeri döntés volt, így mindez nem jelent monetáris politikai fordulatot. A döntés hatására gyengülni kezdett a forint mind a fejlett mind a régiós devizákkal szemben, ami így segítette a külföldi fizetőeszközben dominált eszközeink teljesítményét. A hazai részvénypiacnak azonban az OTP Bank vezetésével sikerült új történelmi csúcsra kapaszkodnia. A jegybanki intézkedések hozamcsökkenést váltottak ki, így a német 10 éves papírok hozama nulla alá esett, míg az amerikai három hónapos és a 10 éves kötvényhozam (a válság óta először) invertálódott. Brexit fronton is mozgalmas hónapot tudhatunk magunk mögött, azonban a végső megoldáshoz nem kerültünk közelebb. Márciusban harmadik alkalommal is elutasították a brit képviselők a May-tervet, annak ellenére, hogy Theresa May ezért cserébe a lemondását is felajánlotta. Jelenleg április 12 a kitöltő határidő, így addig kell felmutatnia valami értékelhetőt a brit döntéshozóknak, eddig egyetlen kérdésben jutottak konszenzusra: az egyezség nélküli kilépést minden áron el kell kerülni. Jó teljesítményt ért el az alap márciusban, amihez leginkább az alap egyedi részvénykitettsége járult hozzá. A hónapban tovább növeltük a görög bankrészvényekben felvett pozíciókat, míg az OTP bank részvényein az új csúcs közelében profitot realizáltunk. Emellett lezártuk a hónapban a jól teljesítő PlayWay és CCC részvénykitettségünket, míg hosszú pozíciót vállaltunk a nagyobb esés után a Raiffeisen részvényeiben. A futures pozíciók tekintetében továbbra is tartjuk a MIDWIG long pozíciókat, míg a részvénykitettség fedezésére az alulteljesítő amerikai Russel 2000-ben nyitottunk short pozíciót.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.03.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 28,34 % |
| Államkötvények | 27,23 % |
| Nemzetközi részvények | 11,97 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 7,51 % |
| Magyar részvények | 7,39 % |
| Kollektív értékpapírok | 6,52 % |
| Jelzáloglevelek | 0,53 % |
| Számlapénz | 15,36 % |
| Kötelezettség | -5,36 % |
| Követelés | 0,56 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,04 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 37,93 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 106,90 % |

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| Eszköz | típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|------------------------------|--------------|---------------------------------------|---------------|
| D190731 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2019. 07. 31. |
| 2021C | kamatláb | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2021. 04. 21. |
| D191120 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2019. 11. 20. |
| MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun (HU) | 2019. 06. 21. |
| D190522 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2019. 05. 22. |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D190731 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %
WAM (átlagos lejárat): 1,52 év
WAL (átlagos élettartam): 1,74 év