

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000714928
Indulás:	2015.07.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 089 630 162 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 787 250 474 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,122,129 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 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 befektetése 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 régiók 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 befektetése az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.07.01 - 2019.06.30



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi 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 időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A politikai bizonytalanság továbbra is fontos szerepet játszik a jelenlegi befektetési környezetben. Wilbur Ross, az USA jelenlegi kereskedelmi minisztere, többször is kijelentette, hogy a "Fönök" (Donald Trump) nem viccel, és ha a hónap végi G20-as találkozón nem találják meg a közös nevezőt a világ két legnagyobb gazdaságának vezetői, akkor az USA további \$300 milliárd értékű vámot vet ki a Kínából az USA-ba irányuló exportokra. A makró gazdasági adatok továbbra is gyengülnek. A kínai Caixin szolgáltató szektor PMI értéke 52,7-re esett az előző havi 54,5 után, a jövőbeni várakozás alindexe ezen belül pedig 7 éves mélypontra esett. Ennek alapján a kínai lakossági fogyasztás növekedési üteme is keményen lassít, míg az infláció, év/év alapon elérte a 2,7 százalékot. Az amerikai lassulás előjelei is kezdenek mutatkozni. Bár a munkanélküliség ráta még mindig rendkívül alacsony, 3,6%, de a munkaerő piacra belépők száma a várt 175 ezer helyett csak 75 ezer volt és az amerikai PMI kicsivel a recesszió feletti értéket mutatott az 50,5-es szinten. A német 10 éves hozam új mélypontra ment (-31bp), a svájci 30 éves kötvénynek is negatív a hozama és az 50 éves kötvények hozama is közel van a 0-hoz. Az alap pozitív hónapot zárt júniusban és a benchmarkot is felültejesítette. Az alap hozamához egyenlő mértékben kontributált a részvény és kötvény kitétség. Az részvény oldalán főleg az orosz pozíció és a Graphisoft-ban lévő részesedésünk adott jelentősen hozzá az júniusi teljesítményhez. A G-20-as találkozó kimenetele és a támogató jegybanki környezet miatt úgy gondoljuk, hogy a részvény piacok tovább emelkedhetnek a közel jövőben. Ezért a múlt hónapban felvett short pozíciókat lezártuk és az Európai és fejlett piaci kitétségünket tovább növeltük. A már meglévő török pozícióinkat csökkentettük és várakozó állásponton vagyunk. Amennyiben a politikai színtér lenyugszik és a makró adatok jobb képet mutatnak akkor a török pozíciót újra növelni fogjuk. Az európai és osztrák részvénypiac közötti árazásbeli különbség indokolatlanul megnőtt ezért az osztrák kitétségünket tovább növeltük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	29,45 %
Nemzetközi részvények	17,69 %
Kollektív értékpapírok	14,13 %
Kincstárjegyek	13,35 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,16 %
Magyar részvények	8,14 %
Számlapénz	8,65 %
Kötelezettség	-2,86 %
Követelés	0,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,53 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,87 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 11. 20.
ROMANI 2026/12/08 2 EUR	kamatkozó	Román Állam (RO)	2026. 12. 08.
EURO STOXX BANK Sep19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 09. 20.
2027A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2027. 10. 27.
PLN/HUF 19.11.07 Forward Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019. 11. 07.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,94 %	0,59 %
2018	-3,85 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	6,95 %	1,22 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,95 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %
 WAM (átlagos lejárat): 2,08 év
 WAL (átlagos élettartam): 2,31 év