

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

CZK 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:	HU0000716055
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 492 784 945 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,070491 CZK

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 kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségeinek célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,14 %	0,55 %
2018	1,74 %	0,31 %
2017	2,26 %	0,20 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	nincs adat
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	nincs adat
WAM (átlagos lejárat):	2,25 év
WAL (átlagos élettartam):	2,71 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Július ott folytatódott ahol a június abbamaradt. A piacok rögtön a hónap elején új csúcsokra törtek annak öröme, hogy a G-20-as találkozón Donald Trump amerikai és Xi Jinping kínai elnök újra tűzszünetet kötöttek és az amerikai-kínai kereskedelmi háború befejezése érdekében érdekében ismét elkezdik a magas szintű kormányzati tárgyalásokat. A legfontosabb európai hír hogy, Boris Johnson-t választották meg Anglia új miniszterelnökének, aki köztudottan Brexit párti, sőt a hard-Brexit sem áll távol a gondolkodás világától. Erre a scenárióra szokás mondani, hogy "egy meg, amit főzött" mivel amikor Anglia arról szavazott, hogy bent maradjon-e az Európai Unióban vagy sem, ő teljes mellénnyel a kilépés mellett kampányolt. A makró gazdasági adatok országonként vegyes képet mutatnak. Az amerikai adatok még mindig egy robusztus, míg a kínai és európai adatok egy lassuló, potenciálisan recesszió felé haladó gazdaságról tanúskodnak. Talán épp ezért mondta a leköszönő ECB elnök, Mario Draghi, hogy jobb megelőzni a betegséget, mint utólag kezelni. Ezzel a korábbi kijelentésére utalt, mikor azt mondta, hogy az ECB semmiféle eszközt nem zár ki, hogy élénkítsék az európai gazdaságot. A német 10 éves kötvény már elkezdte beárzni a várható fiskális stimulust mivel új mélypontra ment az ECB elnök bejelentése után. Az alap pozitív hónapot zárt júniusban és a benchmarkot is felülteljesítette. Az alap hozamához nagymértékben a kötvény pozíció járult hozzá, de a részvény kitétsége is pozitívan kontributált. Szektor szintre lebontva a régiós bank és ingatlan szektor volt felül teljesítő, míg a lengyel részvény és a kannabisz pozíciók voltak negatív hatással a havi performanszra. OTP részvénytel kereskedtünk a hónap folyamán, de ez inkább taktikai jellegű volt, míg a Famur pozícióinkban profitot realizáltunk. A hónap folyamán teljesen fel volt töltve az alap és ebből kifolyólag a kockázati szint is magas volt. Az alap USA dollár kitétsége részben le van fedezve, a hónap második felében pedig az EURHUF kitétséget fedeztük le 100%-ban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	31,91 %
Kollektív értékpapírok	19,15 %
Nemzetközi részvények	17,13 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,98 %
Kincstárjegyek	8,47 %
Magyar részvények	6,37 %
Számlapénz	3,93 %
Kötelezettség	-0,48 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,51 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	76,59 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	119,81 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
2027A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Közp	2027. 10. 27.
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Közp	2019. 11. 20.
EURO STOXX BANK Sep19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 09. 20.
PLN/HUF 19.11.07 Forward Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019. 11. 07.
Adventum TRIUM Zártkörű Ing Alap bef jegy, kock tőkealap jegy	Adventum		

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban