

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:	20 186 900 178 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 kitétszégének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,09 %	0,54 %
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

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Donald Trump, az Egyesült Államok elnökének szeret-nem szeret játékában az augusztusra a nem szeret osztás jutott. Ahogy július elején Xi Jinping kínai elnök volt a legjobb barátja, úgy vált legádázabb ellenségévé augusztusra. Az amerikai elnök kontraverzális gondolkodás módja és következetlensége rányomja a bélyegét a piacokra is. Az elmúlt hónapban 2 kereskedési nap is volt amikor az S&P 500-as index több mint 1%-ot esett, és 2 olyan nap mikor több mint 2%-al lejjebb zárt az előző naphoz képest, így szinte kész csoda, hogy a hónap végére csak 1,82% mínuszban zárt az index. Nem lehet tudni, hogy mi az elnök célja, de ilyen megnyilvánulásokkal nem segít a befektetőkön.

A kereskedelmi háborúnak természetesen több vetülete is van. Az elemzők úgy gondolták, hogy Trump a kereskedelmi háborúval akarja kikényszeríteni a FED-től a minél magasabb kamatvágást, de az amerikai központi bank ellenállt a nyomásnak és csak 25 bp-al csökkentette az irányadó kamatot. Jay Powell FED elnök határozottan kinyilvánította, hogy a bank kizárólag a változó makró gazdasági adatok hatására változtat a kamat politikáján. A FED-nek egyelőre úgy tűnik, hogy egy ciklus-közép lassulásról van csak szó, ami nem indokolja a további kamatvágást. Trump elnöknek ez természetesen nem volt ínyére, és FED ülést követő tweet-jében azt a költői kérdést tette fel, hogy nem tudja eldönteni, hogy ki Amerika nagyobb ellensége: Xi kínai elnök vagy Powell FED elnök.

Az alap negatív hozamot ért el augusztusban és a referencia indexet is alulteljesítette. A török és a lengyel kitétszég, ami a legjobban ártott az alapnak. A HGB pozíciókat profitot realizáltunk és az extrém árazás miatt többi kötvény kitétszég átlag idejét is csökkentettük. A Capcom pozíciókat lezártuk jelentős profitot realizálva, de erre a szektorra változatlanul pozitívak vagyunk a margin növekedés miatt. Az alap a forint gyengülésből profitált és részvény oldalról továbbra is magas a kockázati szint. Az európai kitétszég, és az időközönkénti MSCI átsúlyozás következtében az indokolatlanul áreszteséget elszenvedett részvényekben pozíciókat növeltünk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	21,52 %
Kollektív értékpapírok	18,21 %
Államkötvények	17,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,27 %
Kincstárjegyek	12,86 %
Magyar részvények	10,14 %
Számlapénz	8,68 %
Kötelezettség	-3,20 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	83,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,99 %

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

D191120
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap
Magyar Telekom Nyrt. részv.
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND
ROMANI EUR 2026/12/08 2%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban