

# 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:	20 859 229 062 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.

### A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,04 %	0,53 %
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):	1,74 év
WAL (átlagos élettartam):	2,18 év

### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO STOXX 50 Dec19 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019.12.20
Magyar Telekom Nyrt. részv.	részvény	Magyar Telekom Távközlési Nyrt (Budapest) (HU)	
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap (HU)	
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND (US)	
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	karratózó	Román Állam (RO)	2026.12.08

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A FED a hónap közben 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatot, és jövőbeni adatoktól függően további kamatsökkentéseket helyezett kilátásba. Ami említésre méltó, hogy a FED vezetők rendkívül megosztottak voltak a döntéssel kapcsolatban. Körülbelül fele-fele arányban voltak, akik nem akartak változtatni illetve csökkentettek volna, sőt ketten kamatot emeltek volna. Az amerikai 10 éves államkötvény 3 éves mélypontra süllyedt, a 30 éves pedig 2% alá, ami a valaha volt legalacsonyabb szint. Az európai központi bank, az EKB, szintén kamatot vágott a hónap folyamán -40bp-ről -50bp-re és havi 20 milliárd euró értékben újraindították az eszközvásárlási programot. A hír hallatára az EURUSD keresztárfolyama 1,10 alá esett, ami 2 éves mélypontot jelent. Itthon az MNB 0,9%-on hagyta az irányadó kamatot és 100 milliárd forinttal emelte a bankközi rendszer likviditását a következő negyedére. Ezt a forint keresztárfolyama megsínylette, mert úgy tűnik, hogy a központi bankot nem zavarja a gyenge forint, és az EURHUF árfolyama új csúcsra, 336 fölé ment. Az alap jól teljesített az elmúlt hónapban, de szeptember végén az alap kockázatot csökkentett mind egyedi részvény mind piaci szinten. A hónap folyamán a Dax, Eurostoxx és európai bank long pozíciókban profit realizálás történt. A hónap végén az alap növelte hedgéként az aransúlyt. Részvény szinten az alap eladta a Raiffeisen és Lukoil pozíciókat.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	22,69 %
Kollektív értékpapírok	17,96 %
Nemzetközi részvények	16,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,81 %
Magyar részvények	10,44 %
Kincstárjegyek	4,49 %
Számlapénz	12,57 %
Kötelezettség	-1,27 %
Követelés	1,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,52 %
Összesen	100,00 %
Számszázott ügyletek	82,24 %
Nettó korrekció tőkeáttétel	111,18 %

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

