

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:	20 635 200 740 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 túlértékelté 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	1,86 %	0,48 %
2019	0,00 %	0,23 %
2018	1,74 %	0,31 %
2017	2,26 %	0,20 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 5YR NOTE (CBT) Mar20 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.03.31
S&P500 EMINI FUT Mar20 Esrte Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2020.03.20
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap (HU)	
Magyar Telekom Nyrt. részv.	részvény	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest) (HU)	
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND (US)	

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Két esemény volt, ami januárban dominálta a tőzsdei piacok mozgását, az egyik a Kínából eredő, és a világon egyre jobban terjedő koronavírus, a másik Irán második számú vezetőjének likvidálása az amerikai hadsereg által. Az utóbbi eset hatására az olaj világpiaci ára ideiglenesen 65 dollár fölé emelkedett, de a hónap végére 50 dollárrig süllyedt. A vírussal kapcsolatban tőzsdék még nem tudják, hogy kezeljék az incidenst. Ha a veszély valós és egy világméretű járvány van kialakulóban, akkor a piacok túlárazottak. Az amerikai jegybank megtartotta idei első ülését, és ahogy az várható volt, nem változtattak az irányadó kamatokon. A FED elnök a sajtótájékoztatón enyhén "dovish" volt (a laza monetáris politika felé hajlott), de nem utalt semmi olyasmire, amiből arra lehetett volna következtetni, hogy a közeljövőben változtatni fognak a kamatokon. Az eurózóna gazdasági adatai vegyesek. Az eurózóna feldolgozóipari PMI értéke csökkent, elleneben a szolgáltatás szektor PMI értéke nőtt. A német gazdaság 0,6 százalékos növekedést ért el tavaly, amely 2013 óta a leggyengébb bővülési ütem. Ázsia legnagyobb gazdasága is vegyes képet mutat. A decemberi kínai feldolgozóipari menedzserindex csökkent. Az infláció a vártnál gyengébb 4,5 százalékos lett. A kínai GDP az egész évet tekintve 6,1 százalékos nőtt, amely 29 éve nem látott gyenge adat. Itthon a forint új mélypontra süllyedt az euróval szemben. A 338-as szint már az MNB-nek is sok volt, és az FX swap piacokon jelezte, hogy úgy gondolják, a forint egyelőre eleget gyengült. A forint erre kicsit visszaerősödött, de nem tudott jelentősen elszakadni ettől a szinttől. Az alap negatív hozamot ért el januárban. A fejlődő piaci pozíciók kistoppolódott a hónap folyamán és a lengyel részvénykitétség csökkentve lett. Az ingatlan és a régiós kötvénykitétség pozitívan járult hozzá az alap teljesítményhez. A fejlődő piaci internet- és a szelektív olajszektorban változatlanul bízunk és az európai bankszektorban nyitottunk új pozíciókat. A múlt hónapban a fedezetlen forint pozíciókat részlegesen zártuk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,36 %
Kollektív értékpapírok	21,41 %
Nemzetközi részvények	17,53 %
Államkötvények	16,90 %
Magyar részvények	10,98 %
Kincstárjegyek	3,95 %
Követelés	4,11 %
Számlapénz	3,98 %
Kötelezettség	-0,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,70 %
Összesen	100,00 %
Számszámított ügyletek	105,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,32 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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):	2,24 év
WAL (átlagos élettartam):	2,85 év