

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:	19 060 296 177 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 kitétszégének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,82 %	0,43 %
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
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)	
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	kamatozó	Román Állam (RO)	2026.12.08
US 10YR NOTE (CBT)Jun20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.06.19
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A. (UA)	2029.09.19

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban a befektetők arra összpontosítottak, hogy a Kínából eredő koronavírus mennyire terjed el a föld többi országában. A hónap vége felé már Európában is jelen volt a vírus, amitől a befektetők bepánikoltak, és heves eladási hullám söpört végig a piacokon. A hónap utolsó harmadában az amerikai indexek még új csúcsokra törtek, de ahogy a vírus európai terjedése egyre valószínűbbé vált, a piacok el kezdték zuhanni, és a legtöbb index a tavaly októberi szintekre esett vissza. A FED elnök is kiemelte a koronavírus járványt, mint potenciális kockázatot és veszélyt a gazdaságra, és kijelentette, hogy a beérkező adatok függvényében reagálnak, vagyis minden döntés adatfüggő. A jövőkép jelentősen romlott a februári ZEW üzleti hangulatindex szerint, amely az európai makroadatokat tekintve az elsők között tükrözi a járvány kitérését követő állapotokat. A német pénzügyminisztérium havi jelentése szerint a koronavírus járvány kockázatot jelent a német és az európai konjunktúra szempontjából, de jelenleg még tartják az idei 1,1 százalékos növekedési várakozást. Ez látható az euró árfolyamán, amely új több éves mélypontot ért el a dollárral szemben. A vírus hatása leginkább a kínai gazdaságon látszólag meg. A Caixin kínai feldolgozóipari PMI értéke januárban a várt 51,3 helyett gyengébb, 51,1 lett, de a felmérés még nem tartalmazza a járvány miatt a gazdaság jelentős lassulását. Itthon a forint új mélypontra süllyedt az euróval szemben. A 340-es szintet már az MNB sem vette jó néven, és szóban interveniált a forint érdekében. Ennek hatására a forint visszaerősödött a 335-ös szintig, de egyelőre nem lehet tudni, hogy ez az erősödés tartós lesz vagy sem. Az alap negatív hozamot ért el februárban. Bár az eladási hullám elején a teljes részvény kitétszég 1/3-dal csökkentve lett, a hosszú távú pozíciók is jelentős korrekciót szenvedtek el, és ez rányomta a bélyegét az alap teljesítményére. A hónap végén a korrekciót arra használtuk fel, hogy a régiós részvényekben óvatosan elkezdünk pozíciókat építeni. A fedezetlen forintpozíciók teljes mértékben le lettek záva.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,40 %
Kollektív értékpapírok	23,14 %
Államkötvények	18,15 %
Nemzetközi részvények	16,65 %
Magyar részvények	15,44 %
Számlapénz	7,27 %
Kötelezettség	-3,51 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,59 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	102,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,22 %

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):	2,63 év
WAL (átlagos élettartam):	3,40 év