

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap PLN 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:	HU0000714910
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 356 576 372 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	31 804 044 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,147563 PLN

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

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,66 %	0,45 %
2020	-0,33 %	0,41 %
2019	9,34 %	0,23 %
2018	-3,60 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	5,99 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.01.01 - 2020.12.31



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Észköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
KAZAKS 2.375 11/09/28	kamatozó	Kazah állam (KZ)	2028. 11. 09.
Adventum MAGIS Zárkórú Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zárkórú Alapok (HU)	
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	kamatozó	ERSTE BANK AG (AT)	2021. 10. 15.
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A. (UA)	2029. 09. 19.
iShares MSCI South Africa ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI South Africa ETF (US)	

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben végre megérkezett a Covid-19 elleni vakcina, ami nagy lökést adott a piacoknak. Ez nagy segítség lesz a világ gazdaságainak, és akár az is lehetséges, hogy 2021 nyarán, elérhetik közel azt a szintet ahol a vírus kitörése előtt voltak. Az amerikai tőzsdék tovább emelkedtek a vakcina híreire. A Dow Jones tartósan a 30000 lélektoni határ felett tud maradni, a Russell 2000 is új csúcstra ment, így áttörte a 2000-es szintet. A tőkepiacok már biztosra veszik, hogy a gazdaságok helyreállnak jövő nyárra, ezért a friss tőke már nem csak a megszokott növekedési papirokba ment, hanem az érték alapú befektetések lettek nagyon népszerűek. Ez okból kifolyólag, a legjobban teljesítő index a Russell 2000 volt az elmúlt 2 hónapban. A decemberi FED gyűlésen az amerikai jegybank egy dolgot változtatott meg a monetáris politikai közleményében: a kötvénycsúcsok havi 120 milliárd dolláros volumenét addig fenntartják, amíg jelentős előrelépés nem történik az inflációs és munkanélküliségi célok érdekében, ugyanakkor a hosszabb futamidejű kötvények vásárlásának bejelentése elmaradt. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német ZEW Intézet gazdasági hangulatindexének a várakozásokat felülmúlóan alindexe novemberi 39-ről 55-re ugrott, meghaladva a várt 46-os értéket, a német fogyasztói szentiment index -7,3 lett decemberben, szemben az előző hónap felülművgált -6,8-as olvasatával. A karácsony napján véglegesített Brexit bizonytalanság is végre megszűnt, és ez is pozitívan jelenhet meg az európai gazdaság jövőbeni teljesítésében. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a korona vírus által indukált válságot, legalábbis a makró gazdasági adatok erre utalnak. A Caixin/Markit kínai feldolgozóipari beszerzési menedzserindex értéke 54,9-et ért el novemberben, amely a vártnál magasabb és egy évtizede nem látott érték. A dél-koreai hasonló mutató 52,9 lett, amely 2011 óta nem tapasztalt magas szám. 2020-ra visszatérítve, kijelenthetjük, hogy elsősorban Kína, de összességében az ázsiai országok kezelték a legjobban a járványt, és ez a gazdasági adatokban is megnyilvánul. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrolláltnak terjed. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még semmi nem valósult meg, és a forint nagyon jól mutatja a gazdaság sebezhetőségét. A forint a hónap eleji erősödést mind visszaadta, és az év végére 8 hetes mélypontra süllyedt az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el decemberben. A hónap végére a részvényárfolyamot levittük 50%-ról 40%-ra, miután a jól teljesítő bank és régiós olaj pozíciókban profitot realizáltunk. Decemberben növeltük a fejlődő piaci kitétséget, ezen belül is a Dél-Afrikai kitétséget. Ezenkívül még pozíciókat növeltünk a fejlődő piaci technológiai és a videó játék szektorban. Úgy gondoljuk, hogy a tavalyi év utolsó két hónapjában az érték alapú befektetések voltak a túlteljesítők, de az emelkedés után érdemes vissza-rotálni a hosszú távú növekedési szektorokba. Decemberben a feltörekvő piaci súlyt tovább növeltük, miután úgy gondoljuk, hogy a feltörekvő piacok stabilabb pozícióban vannak mind a gazdaságilag, mind a vírus elleni harcban. Az amerikai dollár gyengülése is nagymértékben segíti ezeket a gazdaságokat.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.12.31	
Észköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	27,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,48 %
Államkötvények	14,86 %
Nemzetközi részvények	11,45 %
Magyar részvények	7,60 %
Számlapénz	12,04 %
Követelés	2,28 %
Kötelezettség	-0,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,38 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,88 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,49 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,60 %

WAM (átlagos lejárat): 2,72 év

WAL (átlagos élettartam): 3,49 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó
 6 hó
 1 év
 2 év
 3 év
 4 év
 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony
 alacsony
 mérsékelt
 közepes
 jelentős
 magas
 nagyon magas