

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000714928
Indulás:	2015.07.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 602 618 517 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	9 637 373 481 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,170161 HUF

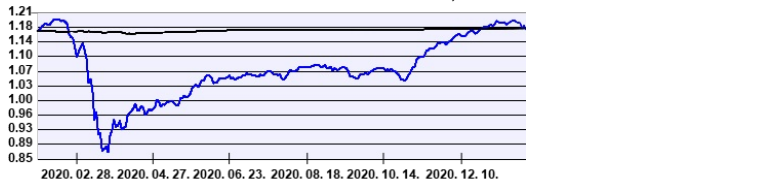
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökéletesre 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, tőzsdén 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, fundamentális 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 kitettségének célsúlya 45%.

FORGALMAZÓK
 Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,86 %	0,51 %
2020	-0,06 %	0,41 %
2019	9,15 %	0,23 %
2018	-3,85 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	6,95 %	1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN
 EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.02.01 - 2021.01.31



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 listákkal 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:

Eszköz	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)	
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A. (UA)	2029. 09. 19.
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	kamatozó	ERSTE BANK AG (AT)	2021. 10. 15.
ULKER 6.95 10/30/25	kamatozó	Ulker Biskuni Sanayi AS (TR)	2025. 10. 30.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Januárban a piacok ott folytatták, ahol decemberben abbahagyták, az indexek új csúcsokat döntöttek. A befektetők újra a növekedési szektort részesítették előnybe az értékszektorral ellenben. Ami a legemlítésre méltóbb, hogy január utolsó harmadában a spekuláció soha nem látott szintekre emelkedett. Volt olyan részvény, ami több mint a százszorosára ment, mert Elon Musk a Tesla alapítója megemlítette a Twitteren. Az amerikai központi bank vezetését ez mindenesetre nem érdekte, hiszen a január végi üléskön azt kommunikálták, nem gondolják, hogy a tőzsdén buborék alakult volna ki. Az európai gazdaság gyengülő képet mutat. A német üzleti szentiment 92,1-ről 90,1-re araszolt vissza, szemben a várt 91,4-es értékkel. A jelent felüleli index 89,2-re esett a decemberi 91,3-ról, amely ugyancsak elmarad a prognosztizált 90,6-os olvasattól. A jövőképet tekintve némi javulást vártak, azonban a koronavírus ármékában ez is 90,1-re esett vissza az előző havi 92,1-ről. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a gazdasági adatok erre utalnak. A friss kínai makrodatak: a negyedik negyedében a várt 6,1 helyett 6,5 százalékkal nőtt a GDP év év alapon és az ipari termelés év év alapon a vártnál jobban, 7,3 százalékkal emelkedett. Dél-Koreának, a másik vezető ázsiai gazdaságnak a GDP-je a vártnál nagyobb mértékben, negyedéves alapon 1,1 százalékkal nőtt a tavalyi utolsó időszakban. 2020-ra visszatérintve, kijelenthetjük, hogy elsősorban Kína, de összeségében az ázsiai országok kezelték a járványt, és ez a gazdasági adatokban is megnyilvánul. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrollálatalanul terjed, bár január végére a számok elkezdtek kicsit javulni. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még mindig semmi nem valósult meg, és sajnos egyre több kisvállalat, főleg a vendéglátásban érdekeltek zárnak be véglegesen. A forint egész hónapban egy relatív szűk sávban mozgott az euróval szemben, annak ellenére, hogy az államadósság új csúcusra ment. Az alap negatív hozamot ért el januárban. A hónap végére a részvényesült felemelték 40%-ról 43%-ra. A hónap folyamán a görög és kötvénykittetés elvitt a hozamból. Az a véleményünk, hogy ha rövid távon is, de egy emelkedő inflációs környezet lesz, ezért növeltük nyersanyag kapcsolt kitettségét az alapnak. Ezenkívül a hónap folyamán növeltük a fejlődő piaci technológiai szektort és török pozíciókat kezdünk vásárolni. Ezzel szemben az alap maradék régiós banki és biztosítói kitettségét eladtuk.

AZ ALAP ÖSSZETÉTELE 2021.01.31	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	31,83 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	23,88 %
Államkötvények	14,37 %
Nemzetközi részvények	11,08 %
Magyar részvények	6,72 %
Kincstárjegyek	2,61 %
Számlapénz	11,58 %
Kötelezettség	-2,36 %
Követelés	0,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	65,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,48 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
 Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,40 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,60 %
 WAM (átlagos lejárat): 2,47 év
 WAL (átlagos élettartam): 3,17 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 időszak szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas