

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:	21 836 991 465 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	9 571 133 959 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,061978 HUF

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, 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 eszközei 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 eszközei 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 eszközei 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,16 %	0,47 %
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



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:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
MSCI EmgMkt Dec20 Eladás	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2020. 12. 18.
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap új	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap (HU)	
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok (HU)	
ERSTBK PERP 2011/10/15 8,875% EUR	kamatkozó	ERSTE BANK AG (AT)	2021. 10. 15.
KAZAKS 2.375 11/09/28	kamatkozó	Kazah állam (KZ)	2028. 11. 09.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben a koronavírus második hulláma elérte Európát, de a kormányok hozzáállása gyökeresen más, mint ami tavasszal volt. Úgy tűnik, hogy a politikai vezetés nem kockázta meg egy újabb teljes gazdasági leállást, inkább, ha kimondatlanul is, de próbálják követni azt a modellt, amit a svédek alkalmaztak tavasszal. A védekezést áthárítják az emberekre, és próbálnak olyan szabályokat hozni, amikkel lassítani tudják a vírus terjedését. Az amerikai jegybank elnöke megerősítette a szeptemberben a Jackson Hole-i beszédében vázolt, átlagos inflációt célzó új monetáris politikai keretrendszer, ezen belül minimum 2023-ig nem növekednek kamatemelést, és minden eszközt felhasználnak a monetáris politikai célok teljesítése érdekében. A várakozásokkal ellentétben erre a hírre a dollár elkezdett erősödni mind a fejlett, mind a feltörekvő devizákkal szemben. Európában újra előtérbe került a Brexit miután Boris Johnson október 15-i határidőt jelentett be a Brexit-tárgyalások lezárására vonatkozóan, ezt követően már a megállapodás nélküli kilépésre készülődnek. Szakértők szerint a "kemény-Brexit" így ismét valós alternatíva. Az európai gazdaság kicsit lassult, miután az eurozóna beszerzési menedzserindexe 51,9-re lassult augusztusban. Kinában tovább tart a növekedés, miután a Caixin feldolgozóipari PMI augusztusi mutatója az 53,1 szintre ugrott, ráadásul idén először pozitív lett az export-megrendelések alindexe is. A Caixin szolgáltatószektor PMI mutatója 54 lett augusztusban, amely továbbra is expanzív jelez a most már a gazdaság nagyobb részét adó ágazatban. Magyarországon az MNB meglepte a piacokat, mikor bejelentés nélkül megemelte a depó kamatot 15 bázisponttal, 60-ról 75-re. Valószínűleg a forint további gyengülését szeretnék megakadályozni ezzel a lépésükkel. Az EURHUF árfolyama a döntés után 366 fölé is ment, de a hónap végére a forint kicsit erősebb lett. A koronavírus terjedése Magyarországon a második legrosszabb Európában, és ez kihathat a gazdasági teljesítményére is. Az MNB már összeállított egy gazdasági csomagot, ami arra hivatott, hogy segítse a magyar gazdaság kilábalását. Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben. Az alapon az elmúlt hónapban lecsökkentettük a részvénytulaj 45%-ról 40%-ra. Szeptemberben a forint gyengességét kihasználva részben zártunk a fedezetlen forintkittetésből. Az alapon a növekedési típusú részvények adják a részvénykittetés közel felét, melyekből a videójáték és napenergia a legnagyobb kitétség. A nettó részvénykittetés másik felét régiós papírok adják, amik sajnos megint alulteljesítettek az elmúlt hónap során. Ezenkívül a globális feltörekvő piaci részvénykittetést, a dél-afrikait, tajvanit és dél-koreait a hónap végére teljesen lefedeztük feltörekvő piaci index shortokkal. Így a nettó feltörekvő piaci pozíció nulla, de egy régiós piaci emelkedés pozitívan hatna az alap teljesítményére.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	36,32 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,85 %
Államkötvények	13,72 %
Nemzetközi részvények	10,51 %
Magyar részvények	8,22 %
Számlapénz	12,90 %
Kötelezettség	-2,58 %
Követelés	0,66 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,42 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,34 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,68 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 18,67 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,59 %
 WAM (átlagos lejárat): 2,10 év
 WAL (átlagos élettartam): 2,72 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