

# 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:	22 540 089 484 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 tökéltetésre 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 annak célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentális alulértékelt részvények vételi, és túlértékelt 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		
Raiffeisen Bank Zrt.		
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
Indulástól	1,53 %	0,48 %
2019	0,00 %	0,23 %
2018	1,74 %	0,31 %
2017	2,26 %	0,20 %
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):	2,52 év	
WAL (átlagos élettartam):	3,26 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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

**(z) 5 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES DJ EuroBANKS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES DJ EuroBANKS ETF (DE)	
Adventum TRIUM Zárkőrű Ingatlan Befektetési Alap új	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum TRIUM Zárkőrű Ingatlan Befektetési Alap (HU)	
Adventum MAGS Zárkőrű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGS Zárkőrű Alapok (HU)	
KAZAKS 2.375 11/09/28	kamatkozó	Kazah állam (KZ)	2028. 11. 09.
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	kamatkozó	ERSTE BANKAG (AT)	2021. 10. 15.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Novemberben választ kaptunk két olyan kérdésre, ami egész évben foglalkoztatta a befektetőket: először is végre megtudtuk, hogy ki lesz az Egyesült Államok elnöke a következő négy évben, másodsorban, ami talán még fontosabb a jelen körülmények között, hogy mikor várhatjuk a koronavírus elleni védőoltást. Az amerikai elnökválasztást a korábbi elnök, Barack Obama volt a főnök, Joe Biden nyerte. Ami viszont fontosabb, hogy a koronavírus-ügyben végre láthatjuk a fényt az alagút végén. Novemberben három gyógyszer-cég is bejelentette, hogy a harmadik fázisban lévő kísérletek rendkívül jól sikerültek, és akár már december első felében elkezdődhetnek a tömeges oltások. Az amerikai tőzszeindexek novemberben jelentősen emelkedtek arra a hírre, hogy a vakcina elkészítése és szétosztása látható közelségbe került. A Russell 2000 index át tudta törni a 2018-as szintet, és új csúcstra ment, a Dow Jones index pedig történetében először áttörte a lélekianál magas 30000-es határt. A tőzsdék rendkívül optimistán tekintenek a jövőbe, és úgy tűnik, hogy a lehető legjobb szcenáriót árazzák be. Az igaz, hogy ha tavasszal elkezdik beoltani a lakosságot, az nagy segítséget jelent a gazdaságnak, de a tőzsdék jelenleg azt árazzák be, hogy jövő nyárra már minden vissza áll a Covid-19 előtti állapotra. A cégek árázásai és a várakozások legalábbis ezt reflektálják. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német fogyasztói hangulatindex az előző -3,1-ről -6,7-re zuhanott novemberben, elmaradva a várt -4,9-es értéktől, de az eurozóna feldolgozóipari PMI mutatója 48,8-ra kapaszkodott októberben, szemben az előző hónap 53,7-es értékével, amely így már a negyedik hónap, hogy az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték felett tartózkodik a mutató. Ezen belül az új megrendelések 57-ről 58,7-re emelkedtek, amely 2018 januári óta a legmagasabb olvasat. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a makrogazdasági adatok erre utalnak. A Caixin feldolgozóipari PMI értéke 53,6 lett, amely a vártnál minimálisan magasabb érték, az ipar szép bővülését jelzi. A vártnál jobb lett a kínai feldolgozóipari PMI is, 52,1-et érve el a várt 51,5 helyett novemberben. A koronavírus terjedése Magyarországon változatlanul kontrollálható. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még semmi nem valósult meg, és a forint nagyon jól mutatja a gazdaság sebezhetőségét. Bár regionális devizákhoz képest nem gyengült a hazai fizetőeszköz, de az euróhoz viszonyítva változatlanul nem tud jelentősen erősödni. Az alap pozitív hozamot ért el novemberben. Az alapban az elmúlt hónap elején felvettük a részvényt 45%-ra, amit a hónap folyamán tovább növeltünk 50%-ra. Legtöbbet az alap teljesítményéhez novemberben bankszektort túlsúly, és azon belül a görög bankok adták. Ezenkívül a napenergia és a fintech szektorok, amik még jól teljesítettek. Ami csökkentette az alap teljesítményét az elmúlt hónapban az aranykiteríttség volt. Novemberben a feltörekvő piaci súlyt tovább növeltük, miután úgy gondoljuk, hogy a feltörekvő piacok stabilabb pozícióban vannak mind a gazdaságilag, mind a vírus elleni harcban. A hónap folyamán tovább növeltük az értékalapú befektetéseket, és ezzel arányosan csökkentettük a növekedési szektort. Az amerikai dollár gyengülése is nagymértékben segítette ezeket a gazdaságokat.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.11.30	
Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	31,84 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,54 %
Nemzetközi részvények	14,96 %
Államkötvények	12,97 %
Magyar részvények	9,70 %
Számlapénz	8,58 %
Kötelezettség	-1,71 %
Követelés	1,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	61,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,86 %
<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	