

# 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:  | 18 811 590 320 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 túlértékelt 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 | 1,71 %           | 0,41 %    |
| 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)        |            |
| MSCI EmgMkt Jun20 Eladás                          | derivatív                                 | Erste Bef. Hun (HU)                                    | 2020.06.19 |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja             | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok (HU)                    |            |
| KAZAKS 2.375 11/09/28                             | kamatbó                                   | Kazah állam (KZ)                                       | 2028.11.09 |

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A koronavírus első hulláma kezd lecsengeni a világ körül. Mind Nyugat-Európában mind az Egyesült Államokban kevesebb új fertőzöttet diagnosztizáltak május utolsó heteiben, mint az előző hónapokban. Ami kérdéses, hogy ezzel fellélegezhetünk-e, vagy pedig ahogy a gazdaságok kezdenek kinyitni, várhatunk egy újabb hullámot. A tőzsdék a lehető legjobb szcenáriót árazzák be, mivel a NASDAQ index 0,5%-ra van a februári csúcstól, és a többi főbb index is egy rendkívüli emelkedést tudhat maga mögött a márciusi mélypont óta. Am a gazdasági adatok nem támasztják alá a tőzsdei emelkedést. Az USA-ban a munkanélküliségi ráta 15%-ra emelkedett és a több mint 30 millió ember van munka nélkül. Az európai helyzet hasonló az amerikaihoz. Az EKB 500 milliárdos csomaggal próbálja enyhíteni a koronavírus által okozott gazdasági nehézségeket. Az európai mentőcsomag nagyobb ellenállásba ütközik, mint az amerikai, hiszen 4 országnak is más elképzelése van arról, hogy hogyan kéne megsegíteni az európai gazdaságot. Valamilyen segélycsomag kell, mert bár a gazdasági adatok emelkedő tendenciát mutatnak, még mindig recessziós környezetre utalnak. Kinából egyre pozitívabb gazdasági adatok jönnek ki. Az export áprilisban, évév alapon 3,5 százalékos lett a két számjegyű visszaesés helyett, és a vártnál alacsonyabbak lettek az inflációs adatok. A fogyasztói árak 3,3 százalékkal nőttek, a termelői árak pedig 3,1 százalékkal csökkentek évév alapon, míg az ipari termelés a vártnál jobban, évév alapon 3,9 százalékkal nőtt áprilisban. Magyarországon az MNB a májusi ülésén nem változtatott az irányadó alapkamaton. Ez érthető, hiszen a forint stabilizálódott a külföldi devizákkal szemben, és a központi bank szeretné látni, hogy milyen hatással van a vírus a magyar gazdaságra. Ha majd tisztább lesz a kép, akkor megteszik a szükséges intézkedéseket. Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Az alap a májusi piaci emelkedésben tovább csökkentette a részvénysúlyt egyedi részvény szinten, ami most 45%. Az alap a hónap folyamán eladta a fejlődő internet kitétszégét és ezzel arányosan növelte a súlyt régiós bankokban. Ezzel egyidőben az alap növelte a görög kitétszégét is. A múlt hónap forintfedezetszégét tovább csökkentettük a hónap folyamán.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.05.31

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kollektív értékpapírok               | 26,31 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,56 %   |
| Nemzetközi részvények                | 15,71 %   |
| Államkötvények                       | 13,42 %   |
| Magyar részvények                    | 11,42 %   |
| Kincstárjegyek                       | 0,26 %    |
| Számlapénz                           | 13,36 %   |
| Követelés                            | 3,87 %    |
| Kötelezettség                        | -2,21 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,31 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 69,18 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 108,22 %  |

### 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):                                 | 1,92 év    |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 2,51 év    |