

# 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:  | 21 768 849 797 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 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 befektetéseinek annak célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetése 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 befektetése 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

Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 1,40 %           | 0,45 %    |
| 2020       | 0,00 %           | 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 időszakai szórása alapján:



## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| Eszköz                                | típus                                     | Partner / kibocsátó                                     | Lejárat       |
|---------------------------------------|---|---|---------------|
| US 10YR NOTE (CBT)Jun21 Eladás        | derivatív                                 | Raiffeisen Hun (HU)                                     | 2021.06.21.   |
| OTP Bank tőzsrészvény                 | részvény                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU) |               |
| KAZAKS 2.375 11/09/28                 | kamatbó                                   | Kazah állam (KZ)  | 2028. 11. 09. |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok (HU)                     |               |
| ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR     | kamatbó                                   | ERSTE BANKAG (AT)                                       | 2021. 10. 15. |

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Áprilisban tovább folytatódott a szisztematikus Covid-19 elleni oltás a fejlett világban. A vakcinagyártó cégek elkezdték felgyorsítani a gyártást, így már talán kijelenthetjük, hogy május végére, június elejére a fejlett világban, aki kér oltást, az kaphat is. Leglátványosabb előrelépést az Egyesült Államok tette, ott már a lakosság több mint 35%-át beoltották, és április közepe óta már nincs semmiféle restríkción, korosztálytól függetlenül bárki kaphat oltást. Európában az országok szerint változik a védőoltás elérhetősége. Magyarországon is most már mindenki, aki jelentkezett, megkaphatja az oltást, míg Németországban ugyanezt június végére várják. Ha az oltási terv így folytatódik, akkor van esélye a fejlett világnak, hogy egy "normális" nyári szezon bontakozzon ki. A főbb indexek mind új csúcsokra mentek, köszönhetően annak is, hogy az amerikai hozamok lejjebb jöttek. Jelenleg egy úgynevezett "goldie lock" szcenárió van, ami azt jelenti, hogy a kamatok ugyan magasabban vannak, mint korábban, de nem elég magasak ahhoz, hogy a részvénytőzsdéknek ártanának, és ezzel egyidőben a gazdaság növekszik. A gazdasági előrejelzések változatlanul pozitívak, és ugyan van már észrevehető infláció a gazdaságban, de nem elég magas ahhoz, hogy komolyabb kárt okozzon a vállalatoknak. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Ugyan a halálozási adatok még mindig nagyon magasak, lakosságra levélve az egyik legrosszabb a világban, viszont a beoltottsági arány az egyik legjobb. A kormány elrendelte a szigorítások csökkentését, vendéglátóhelyek, bár némi megszorítással, de kinyithattak. Ezt a pozitív változást reflektálja a forint árfolyama is. Viszonylagosan szűk sávban mozgott, és hónap végén a 360-as szinthez közel zárt. Az alap pozitív hozamot ért el áprilisban. Az alap hozamához legjobbat a görög bankok, nyersanyag kapcsolt részvények és a tajvani kitétség járult hozzá. Ami ártott az alapnak, az az olajszektor, a növekedési szektor és a napenergia-szektor kitétségeik. Továbbra is a reálfiúcs tematikára fókuszálunk, ezért változatlanul tartjuk vagy növeljük az energia-, a nyersanyag- és bankszektor súlyát az alapban. A kötvénykitétség áprilisban is negatívan járult hozzá az alap kitétségéhez, aminek fő oka az amerikai hozamok emelkedése volt. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.04.30

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kollektív értékpapírok               | 36,33 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 21,87 %   |
| Államkötvények                       | 11,79 %   |
| Magyar részvények                    | 10,61 %   |
| Nemzetközi részvények                | 8,63 %    |
| Kincstárjegyek                       | 2,78 %    |
| Számlapénz                           | 8,57 %    |
| Kötelezettség                        | -1,06 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,47 %    |
| Követelés                            | 0,01 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 75,64 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 103,90 %  |

## 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):                                 | 1,76 év    |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 2,18 év    |