Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

intézményi sorozat

HAVI Hírlevél - 2021. MÁJUS (készítés időpontja: 2021.05.31)

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május végre arról szólt, hogy mikor és hogyan nyithatnak ki a gazdaságok, mikor kaphatják vissza az emberek a covid előtti életformájukat. Ez országonként változik, annak függvényében, hogy az beoltottsági ráta hogyan áll. Európában Nagy-Britannia vezeti az oltási szintet, de Magyarország is dobogós helyen áll. A kérdés az, hogy az új indiai mutáns megjelenése Európában, hogyan fogja megváltoztatni a nyitási programot. Ha szerencsénk van, akkor az indiai verzió csak jobban terjed, de nem okoz olyan súlyos szimptómákat, mint a brit mutáns. Még az is kérdés, hogy a már meglévő vakcinák hatásosak-e az indiai verzió ellen, vagy újabb vakcinákat kell kifejleszteni. Habár májusban tovább folytatódott a tőzsdék menetelése, a volatilitás magasabb volt az áprilisinál. Azt a befektetők is érzik, hogy a tőzsdei átlagok nem reflektálják a gazdaságok valós teljesítményét, de egészen addig, amíg a központi bankok a jelenlegi likviditás mennyiséget biztosítják a piacoknak, kevés esély van bármilyen jelentősebb korrekcióra. Ezért a befektetők könnyen idegesek lesznek, ha a központi bankoktól bármiféle közlemény megjelenik, ami a pénzbőség megfogyatkozására utalna. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Mind a megbetegedések, mind a halálozások egyre csökkentek májusban. Ez főleg annak köszönhető, hogy a magyar beoltottsági szint az egyik legjobb a világon. A gazdaság is egyre jobban beindul, de ennek is van ára. A felhalmozódott kereslet egyszerre ömlik a piacra, és ez meglátszik a magasabb árakon és az inflációs előrejelzéseken is. Májusban az infláció év/év alapon több mint 5% volt, amit a Magyar Nemzeti Bank sem hagyott szó nélkül: úgy gondolja, hogy ez átmeneti emelkedés, de ha mégsem, akkor kész kamatot emelni. E hír hallatára a forint 350 alá erősödött az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban. Bár a hozam jó volt, a forint erősödése gyengítette a teljesítményt. Májusban legtöbbet a magyar és az olajkitettség tett hozzá a jó teljesítményhez. A hónap folyamán növeltük a magyar kitettséget és ezzel szemben csökkentettük a növekedési szektor kitettséget az alapban, ezen belül is napenergia, a fintech és a videó játék szektort. A hónap végére 50% részvénysúly volt az alapban.

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 befektetései annak célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetései 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 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 befektetései az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségének célsúlya 45%.

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:	21 546 795 646 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	10 259 221 355 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,225992 HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,52 %	0,49 %
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 %

FORGALMAZÓK

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	**2 év**	3 év	4 év	5 év

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	**4**	5	6	7

Alacsonyabb kockázat ← → Magasabb kockázat

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

intézményi sorozat

HAVI Hírlevél - 2021. MÁJUS (készítés időpontja: 2021.05.31)

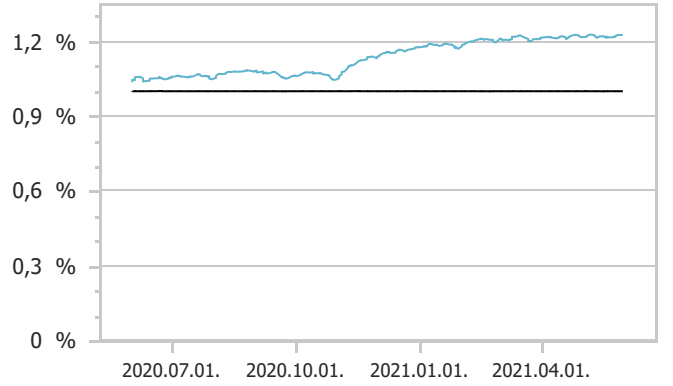
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	33,72 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,67 %
Államkötvények	15,37 %
Magyar részvények	13,13 %
Nemzetközi részvények	8,65 %
Kincstárjegyek	1,43 %
Számlapénz	7,58 %
Kötelezettség	-3,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,88 %
Követelés	1,35 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	85,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,37 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.01 - 2021.05.31



Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap intézményi sorozat

Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,27 %
WAM (átlagos lejárat)	2,10 év
WAL (átlagos élettartam)	2,73 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ISHARES DJ STOXX 600 DE SXXPIEX GY	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	ISHARES DJ STOXX 600 DE	
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	
EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 06. 08.
US 10YR NOTE (CBT)Sep21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021. 09. 21.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófebfektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves fi gyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetőek.

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu