

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 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 befektetési az Alap kötvényportfolióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban tovább folytatták a piacok az új csúcokra való menetelésüket, és egy újabb rekordot is sikerült megdönteni. Eddig az augusztusban felállított új csúcsok száma 11 volt, ami 1929-ben történt, a következő 1987-ben amikor is ez a szám 10 volt. Mind a kettő nevezetes évjárat, hiszen ebben a két évben volt a 20. század két legnagyobb piaci esése. Nem tudhatjuk, hogy az 2021-es év is erről lesz-e emlékezetes, de azt bátran állíthatjuk, hogy a mostani piaci túlértékelttség messze meghaladja az 1929-es és az 1987-es éveket. A mostani gazdasági struktúra teljesen más, mint azokban az időkben. A gazdaságok teljesítménye nem függött annyira a tőzsdék teljesítményétől, ami más perspektívába helyezi a mostani piaci állapotokat. A jegybankok folyamatos intervenciójának köszönhetően a tőzsdék már nem a reálgazdaságok valós helyzetét reflektálják, hanem a jegybankok által nyújtott likviditást. Ha ez a pénzözön hirtelen megszakadna, akkor a reálgazdaságok valós teljesítményétől függetlenül egy újabb zuhanás következne be. Az amerikai jegybank ezt mindenáron el akarja kerülni, amihez minden eszközt felhasznál. Az augusztusi Jackson Hole-i találkozó is ennek jegyében telt el, amikor is a Jay Powell jegybankelnök, kimondatlanul is azt sugallta, hogy nem fogják elzárni a pénzcseppeket. Bár utalt arra, hogy a nem minden ügy alakul, ahogy a jegybank szeretné, de a pénzügyi szigorítások ideje szerinte még nem jött el. Magyarországon a jegybank tovább emelte az irányadó kamatot 30 bázis ponttal így az már 150 bázis ponton van. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése oly módon, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózza meg. Ezzel párhuzamosan a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350-es EURHUF árfolyam környékén. Mivel az egész világban inflációemelkedés van, várhatóan a jegybank még további kamatemelésekre fog kényszerülni, annak érdekében, hogy a magyar infláció menedzselhető maradjon. Az alap pozitív hozamot ért el augusztusban. A pozitív hozamhoz leginkább a részvénykitettség járult hozzá, ezen belül is a magyar részvények. Ami elvitt az alap hozamából az a nyersanyag-kitettség volt. A hónap folyamán orosz részvényeket vettünk, ezzel szemben feltörekvő piaci, tajvani és feltörekvő piaci kis kapitalizációjú részvényeket adtunk el. Kínai részvényekből csökkentettünk a hónap első felében, miután a rossz hírek hatására ezek a részvények nagyon gyengén teljesítettek. Kötvény oldalon mexikói és ghánai kötvényeket vettünk. Augusztusban ahogy a forint erősödött, úgy csökkentettük a fedezést az alapban az euróval szemben. A hónap végére 40% volt részvénysúly az alapban.

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: | HU0000714886 |
| Indulás: | 2015.07.17 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 21 616 192 604 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | 3 278 544 519 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,206132 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|-------------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|-------------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok | 41,33 % |
| Államkötvények | 25,72 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,59 % |
| Magyar részvények | 8,00 % |
| Nemzetközi részvények | 3,05 % |
| Kincstárjegyek | 1,82 % |
| Számlapénz | 3,23 % |
| Kötelezettség | -1,50 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,75 % |
| Követelés | 0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 75,57 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 102,34 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

| | | | | | | |
|---|---|---|----------|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|----------|---|---|---|

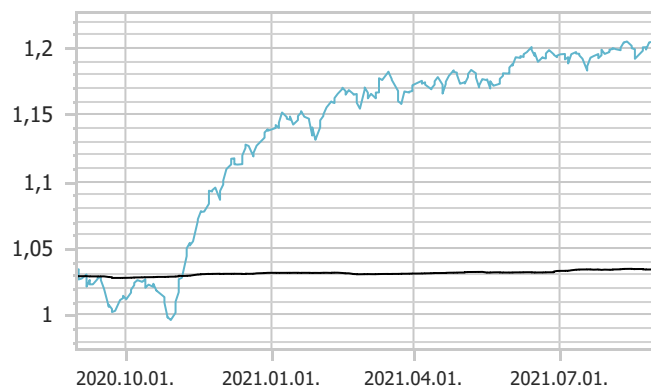
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,11 % | 0,50 % |
| 2020 | 0,71 % | 0,41 % |
| 2019 | 8,26 % | 0,23 % |
| 2018 | -4,82 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,94 % | 0,20 % |
| 2016 | 6,27 % | 1,22 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.09.01 - 2021.08.31



— Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap HUF sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 7,26 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,24 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,03 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,95 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 | |
| iShares MSCI World ETF USD | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF | |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2021.12.21. |
| EURO-BUND FUTURE Sep21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2021.09.08. |

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, 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 figyelmét, 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 információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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 megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu