

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciaindexénél magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap a célok elérésére különböző eszközökben lévő 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 részvénystratégiájából, valamint a globális, top-down típusú stratégiájából származó ötleteket kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók, valamint ETF-ek 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 kötvényportfólióját fedik le, amelyek magyar forintban kibocsátott állampapírok, illetve egyéb feltörekvő piaci keménydevizás és helyidevizás kötvények lehetnek. Az Alap úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elhúzódo orosz-ukrán konfliktus valószínűleg azt jelentheti, hogy a háború konzekvenciái még sokáig kísérni fogják a világ gazdaságait. Ha csak a gazdasági hatásokat elemezzük, azt látjuk, hogy sok olyan dolog történt, ami előtte elképzelhetetlen volt, hogy megtörténjen egy nukleáris nagyhatalommal. Az orosz jegybank külföldi bankokban tartott devizatartalékait befagyasztották, és hét orosz bankot lekapcsoltak a SWIFT-rendszerről. Ezeknek a döntéseknek a hosszútávú hatásait még korai elemezni, de valószínű, hogy alapvetően át fogja rendezni a pénzügyi világot.

A háború hatással lehet az amerikai jegybank kamatpolitikájára is. Az elmúlt időszakban a jegybank azt kommunikálta, hogy az inflációra fog összpontosítani, és kamatot fog emelni. Olyan még nem történt korábban sohasem, hogy nukleáris hatalom háborút kezdeményezett és az amerikai jegybank kamatot emelt. A probléma az, hogy a háború tovább erősítette az inflációs folyamatokat, ezért a FED-nek valamilyen módon reagálnia kell. A márciusi kamatlétségi ülésén 25 bázis ponttal emelte az irányadó kamatot, ami elenyészőnek tűnik a közel 7% inflációval szemben. Természetesen az amerikai befektetési bankok sem akarnak kimaradni a jóslásokból, és a Goldman Sachs az idei további 6 mellett jövőre már nem 4, hanem 5 amerikai kamatemelést vár.

A Magyar Nemzeti Bank januárban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Márciusban az MNB 100 bázisponttal, 4,40%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 4,60-ról 6,15-re emelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt márciusban. A hónap elején új csúcsra ment, és 400 forintot kellett fizetni 1 euróért, de ahogy a Nemzeti Bank emelte a kamatot, a forint úgy erősödött, és a hónap végére visszajött 370-re.

Az alap enyhe negatív hozamot ért el márciusban. Márciusban a részvény és a nyersanyag kitettség pozitívan, míg a hozam emelkedés hatására a kötvény kitettség negatívan hatott az alap teljesítményére. A hónap eleji esésben OTP és Erste részvényeket vettünk, aminek egy részén profitot realizáltunk, ahogy a piacok emelkedni kezdtek. A részvény kitettségen belül, hónap második felében növeltük a növekedési szektor kitettséget, ezen belül is olyan típusú részvényeket vásároltunk, ami a szűkös erőforrásokhoz köthető az alapban. Ezenkívül a nyersanyag kitettség egy részén is profitot realizáltunk a hónap közepén, de még így is magas a súlya a portfólióban. A hónap végére a részvény súly 25% a nyersanyag kitettség 6% volt az alapban.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                        |                                                |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                            | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                           | Raiffeisen Bank Zrt.                           |
| Vezető forgalmazó:                     | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:                 | Min. hozamkorlát, éves 3,5%                    |
| ISIN kód:                              | HU0000714928                                   |
| Indulás:                               | 2015.07.09                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 18 757 877 406 HUF                             |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 9 213 202 340 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,134274 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok               | 22,70 %         |
| Államkötvények                       | 16,75 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 14,48 %         |
| Magyar részvények                    | 8,38 %          |
| Kincstárjegyek                       | 8,31 %          |
| Nemzetközi részvények                | 6,03 %          |
| Számlapénz                           | 25,94 %         |
| Kötelezettség                        | -13,60 %        |
| Követelés                            | 13,09 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -2,08 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 69,92 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 104,87 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

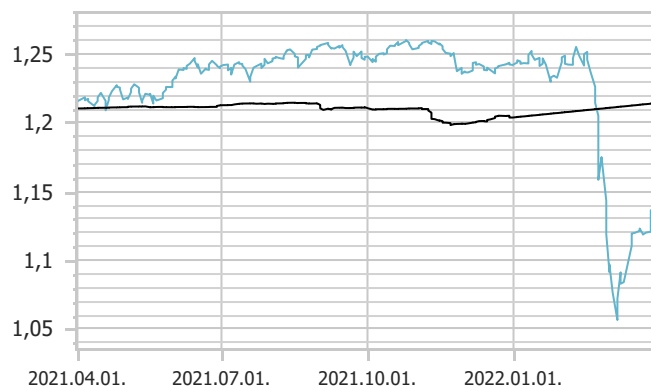
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,89 %    | 0,46 %    |
| 2021       | 5,60 %    | -0,60 %   |
| 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 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.04.01 - 2022.03.31



— Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap intézményi sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 11,91 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,90 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 1,75 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 2,16 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                   | Lejárat     |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF |             |
| USD/HUF 22.09.01 Forward Eladás       | derivatív                                 | OTP Bank                              | 2022.09.01. |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok        |             |
| Magyar Államkötvény 2034/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.      | 2034.06.22. |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR           | kamatozó                                  | MVM Energetika ZRt.                   | 2027.11.18. |

## 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 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 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.aegonalapkezelő.hu