

## 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:	22 546 366 060 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 tökélyrevezésre 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 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 kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségének célsúlya 45%.

### FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

### A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,68 %	0,48 %
2019	0,00 %	0,23 %
2018	1,74 %	0,31 %
2017	2,26 %	0,20 %

### 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):	2,58 év
WAL (átlagos élettartam):	3,21 év

### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap régi	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum TRIUM Zártkörű Ingatlan Befektetési Alap (HU)	
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	kamatbázis	Azerbajdzsáni Köztársaság (AZ)	2032. 09. 01.
2025B	kamatbázis	Államháztartás Kezelő Központ Zrt (HU)	2025. 06. 24.
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok (HU)	
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatbázis	MHP Lux S.A. (UA)	2029. 09. 19.

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Ugyanígy, mint az elmúlt hónapokban, júniusban is a koronavírus volt a világ érdeklődésének középpontjában. Úgy tűnik, hogy Ázsiában és Európában lecsengett a járvány első hulláma, míg az Egyesült Államokban államtól függ, hogy milyen stádiumban van. Ez a probléma a gazdaságra is kihat. Az amerikai központi bank mindent megtesz, hogy enyhítse a nyomást a gazdaságon, de az eszközei végesek. A tabuk kezdenek ledőlni, mivel már a St. Louis-i Fed elnök is felvetette, hogy akár negatív kamatok is felhasználhatók lehetnének a gazdaság beindítására. Európában is lázasan dolgozik az EKB, hogy milyen módszereket vessenek be annak érdekében, hogy a gazdaság minél előbb talpra álljon. A központi bank a vártnál nagyobb, 600 milliárd euróval megnövelte a kötvényvásárlási programját szemben a várt 500 milliárddal, valamint időtartamát legalább 2021 június végéig kitöltötték. Kínából egyre pozitívabb gazdasági adatok jönnek ki. Ami ármegelőket vethet az öröme, hogy Pekingben vasámapig majdnem 80 új fertőzöttet találtak, és ez felveti annak a lehetőségét, hogy a vírus második hulláma kezd terjedni. Magyarországon az MNB a júniusi ülésén csökkentette 15 bázis ponttal az irányadó kamatot. A döntés számunkra érthetetlen, hiszen az EURHUF végre stabilizálódott a 340-es szint körül, és 15 bázispont a gazdaság szempontjából jelentéktelen. Az MNB továbbá jelezte, hogy még további egy csökkenés várható a kamatszinten. A forint nem vette jónéven a hírt, és egy héten belül közel 5%-ot gyengült az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban. Az alap a júniusi piaci emelkedésben tovább csökkentette a részvénysúlyt egyedi részvény szinten, ami most 37%. Az alap növelte a részvénykitétséget a lengyel piacon a kedvező árazás miatt, és ezzel egyidőben csökkentette a súlyt a magyar telekom-piacon. A hónap folyamán az alap profitot realizált néhány nagyon jól teljesítő ciklikus részvényben, és orosz aranybánya szektorban növelte a kitétséget. Az alap fedezetlen forintkitétsége a hónap végére 25%-ra nőtt. Júniusban az alap a fejlődő piaci és a magyar kötvény kitétséget növelte.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	25,25 %
Államkötvények	23,33 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,55 %
Nemzetközi részvények	12,25 %
Kincstárjegyek	8,88 %
Magyar részvények	5,69 %
Számlapénz	9,72 %
Kötelezettség	-4,09 %
Követelés	0,38 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	54,97 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,08 %

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

