

**AEGON Maraton Aktív Vegyes
Befektetési Alap**

**2020. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2021. április 28.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap
2020. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	20 135 248	22 768 620
I. Követelések	98 305	521 353
1. Követelések	98 305	521 353
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	19 544 156	19 525 883
1. Értékpapírok	17 708 336	17 051 838
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 835 820	2 474 045
a.) kamatokból, osztalékokból	89 446	105 188
b.) egyéb	1 746 374	2 368 857
III. Pénzeszközök	492 787	2 721 384
1. Pénzeszközök	492 787	2 721 384
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	60 366	- 83 265
Eszközök összesen (A+B+C+D)	20 195 614	22 685 355
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	19 655 093	22 361 556
I. Indulótőke	16 688 897	18 562 236
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31 680 691	32 502 308
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 991 794	13 940 072
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 966 196	3 799 320
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 471 689	1 577 604
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 896 186	2 390 780
3. Előző év(ek) eredménye	- 590 362	401 679
4. Üzleti év eredménye	188 683	232 615
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	535 184	318 621
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	535 184	318 621
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	5 337	5 178
Források összesen (E+F+G+H)	20 195 614	22 685 355

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 363 679	5 737 329
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 301 660	4 928 047
III. Egyéb bevételek	145	25
IV. Működési költségek	863 005	567 427
V. Egyéb ráfordítások	10 476	9 265
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	-
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	188 683	232 615

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2020. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-684/2015. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2015. július 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-616.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzT.v. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2015. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

Az alap bemutatása

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidebbre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez**A) Befektetett eszközök**

Az Alap 2020.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **521 353 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból, és a le nem zárt napi elszámolású ügyletek egyenlegéből adódik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzügyi fedezet	1 647	0	-1 647	-100%
Származékos ügyletből követelés	0	2 073	2 073	0%
Áthúzódó ügyletből származó követelés	57 660	511 529	453 869	787%
Osztalékkövetelés	12 089	6 381	-5 708	-47%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	26 908	1 370	-25 538	-95%
Összesen:	98 305	521 353	423 048	430%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	17 708 336	17 051 838	-656 498	-4%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	89 446	105 188	15 742	18%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	1 746 374	2 368 857	622 483	36%
Értékpapírok összesen:	19 544 156	19 525 883	-18 273	0%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra. A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2020.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2020. december 31-én **2.721.384 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
CZK	1 430	186 215	184 785	12919%
HRK	3	223	220	8318%
PLN	43 163	421 770	378 607	877%
RON	2 943	238	-2 705	-92%
TRY	10 292	353	-9 939	-97%
HUF	34 072	118 973	84 901	249%
EUR	347 812	1 868 079	1 520 267	437%
GBP	576	3 827	3 251	564%
JPY	13	13	0	4%
USD	52 484	121 693	69 209	132%
Összesen:	492 787	2 721 384	2 228 597	452%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2020. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **- 83 265 e Ft** volt.

adatok eFt-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2020.12.09	6 800 000	358,07	2021.03.11	366,054	- 54 290
Deviza határidő Eladás	2020.11.24	7 200 000	361,45	2021.01.27	365,4937	- 29 115
Deviza határidő Eladás	2020.11.24	3 500 000	361,34	2021.01.27	365,4937	- 14 538
Deviza határidő Eladás	2020.11.27	4 000 000	363,04	2021.02.01	365,5621	- 10 088
Deviza határidő Eladás	2020.12.01	1 100 000	358,05	2021.02.03	365,5856	- 8 289
Deviza határidő Eladás	2020.11.10	750 000	358,26	2021.02.12	365,7063	- 5 585
Deviza határidő Eladás	2020.11.27	1 450 000	363,17	2021.02.01	365,5622	- 3 469
Deviza határidő Eladás	2020.12.11	600 000	292,40	2021.02.16	297,5902	- 3 114
Deviza határidő Eladás	2020.12.08	330 000	361,00	2021.02.10	365,6819	- 1 545
Deviza határidő Eladás	2020.11.03	750 000	364,90	2021.02.05	365,6175	- 538
Deviza határidő Eladás	2020.12.07	1 000 000	297,65	2021.02.09	297,5603	90
Deviza határidő Eladás	2020.10.26	1 400 000	366,54	2021.01.28	365,5101	1 442
Deviza határidő Eladás	2020.10.01	2 000 000	80,15	2021.01.05	79,2937	1 713
Deviza határidő Eladás	2020.10.08	7 280 000	79,82	2021.01.13	79,2997	3 788
Deviza határidő Eladás	2020.12.08	4 300 000	80,66	2021.02.10	79,3498	5 634
Deviza határidő Eladás	2020.11.17	1 000 000	304,49	2021.01.19	297,4579	7 032
Deviza határidő Eladás	2020.11.17	1 000 000	304,92	2021.02.19	297,6179	7 302
Deviza határidő Eladás	2020.10.21	800 000	307,53	2021.01.26	297,4956	8 027
Deviza határidő Eladás	2020.11.13	2 600 000	301,08	2021.02.17	297,6038	9 038
Deviza határidő Eladás	2020.11.13	4 600 000	301,29	2021.02.17	297,604	16 956
Deviza határidő Eladás	2020.11.27	3 200 000	303,90	2021.02.01	297,5245	20 402
Deviza határidő Eladás	2020.10.22	2 000 000	308,63	2021.01.27	297,5015	22 257
Deviza határidő Vétel	2020.10.01	4 120 000	307,48	2021.01.05	297,3722	- 41 644
Deviza határidő Vétel	2020.08.27	11 931 000	80,94	2021.01.29	79,3325	- 19 179
Deviza határidő Vétel	2020.10.16	5 105 000	366,63	2021.02.22	365,8496	- 3 984
Deviza határidő Vétel	2020.10.21	11 689 000	79,5165	2021.01.26	79,3273	- 2 212
Deviza határidő Vétel	2020.12.01	2 140 000	79,93	2021.03.03	79,3781	- 1 181
Deviza határidő Vétel	2020.12.30	288 000	365,10	2021.02.04	365,6041	145
Deviza határidő Vétel	2020.12.30	500 000	297,22	2021.02.04	297,535	157
Deviza határidő Vétel	2020.12.01	72 000	358,99	2021.03.03	365,9495	501
Deviza határidő Vétel	2020.08.12	5 158 000	78,62	2021.01.14	79,3002	3 508
Deviza határidő Vétel	2020.11.30	847 000	360,49	2021.03.02	365,9383	4 615
Futures Eladás	2020.12.11	4	214,50	2021.03.22	213,5625	1 115
Futures Eladás	2020.11.27	3	215,5625	2021.03.22	213,5625	1 784
Összesen:						- 83 265

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	16 688 897	18 562 236	1 873 339	11%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31 680 691	32 502 308	821 617	3%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	14 991 794	13 940 072	-1 051 722	-7%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 471 689	1 577 604	105 915	7%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 896 186	2 390 780	494 594	26%
Előző évek eredményből	-590 362	-401 679	188 683	-32%
Üzleti év eredményéből	188 683	232 615	43 932	23%
Összesen:	19 655 093	22 361 556	2 706 463	14%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	2 144	1 815	-329	-15%
Raiffeisen letétkezelési díj	892	711	-181	-20%
Forgalmazói jutalékok	31 559	21 491	-10 068	-32%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (sikerdíj, alapkez, főforg jut. mb díj)	477 341	248 682	-228 659	-48%
PWC audit díj	1 734	2 592	858	49%
Származékos ügylet miatti átsorolás	0	2 788	2 788	0%
Áthúzódó származékos ügylet miatti kötelezettség	0	2 116	2 116	0%
Áthúzódó ügyletekből származó kötelezettség	4 241	0	-4 241	-100%
Áthúzódó forgalmazásból adódó kötelezettség	17 274	38 426	21 152	122%
Összesen:	535 184	318 621	-216 563	-40%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

	adatok eFt-ban			
Passzív időbeli elhatárolások	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 734	648	-1 086	-63%
Különadó	2 324	2 505	181	8%
Forgalmazói jutalék	0	62	62	0%
Banki kamat	0	29	29	0%
Felügyeleti díj	1 279	1 934	655	51%
Összesen:	5 337	5 178	-159	-3%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 22 685 355 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 232 615 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	18	594	576	3166%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	17 710	27 628	9 918	56%
Részvények osztaléka	178 838	237 373	58 535	33%
Részvények árfolyamnyeresége	1 208 448	2 767 815	1 559 367	129%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	568 441	848 382	279 941	49%
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	33 455	-692	-34 147	-102%
Devizaeszközök árfolyamnyeresége	27 197	0	-27 197	-100%
Értékpapírok kapott kamata	237 579	321 516	83 937	35%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	1 091 993	1 534 713	442 720	41%
Összesen:	3 363 679	5 737 329	2 373 650	71%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2019	Vált.	Vált.%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamvesztesége	257	156	-101	-39%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	167 472	825 564	658 092	393%
Részvények árfolyamvesztesége	464 591	1 384 480	919 889	198%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	1 622 788	2 699 274	1 076 486	66%
Fizetendő kamatok	2 437	980	-1 457	-60%
Devizaeszközök mérl.ford-napi össz.árf.veszt.	0	5 392	5 392	0%
Opció díjak	44 115	12 201	-31 914	-72%
Összesen:	2 301 660	4 928 047	2 626 387	114%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2020-ban összesítve **1 164 560 e Ft veszteség** volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	1 037 888	1 569 005
Futures zárás	59 770	221 270
Határidős pozíció napi elszámolás	2 214 266	2 686 209
Összesen:	3 311 924	4 476 484

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	9 138	6 865	-2 273	-25%
Főforgalmazói jutalék	11 272	10 325	-947	-8%
Felügyeleti díj	5 577	7 112	1 535	28%
Forgalmazói díjak	129 251	89 890	-39 361	-30%
Megbizási díjak	32 685	47 470	14 785	45%
Alapkezelői díjak	191 586	173 084	-18 502	-10%
Keler díjak	785	489	-296	-38%
Sikerdíj	454 311	217 240	-237 071	-52%
Ügynöki jutalékok	24 693	10 045	-14 648	-59%
Bankköltség	239	305	66	28%
Tranzakciós díjak	0	1 362	1 362	0%
Könyvvizsgálói díj	3 468	3 240	-228	-7%
Összesen:	863 005	567 427	-295 578	-34%

Az Alap **2020-ban Egyéb bevételként 3 eFt**, kerekítési különbözet, és **22 e Ft** értékben büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **9 265 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2020.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

A Maraton alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2020-as év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2020. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2021. április 28.

Cash-flow kimutatás
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	188 683	232 615
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	3 311 971	233 450
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	318 928	-216 563
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-2 973	-159
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	3 816 609	249 343
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-9 400 666	821 617
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 703 296	1 157 637
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-7 697 370	1 979 254
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-3 880 761	2 228 597

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap, 1111-616
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	22 356 576 372 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.137998	4 885 594 174	5 559 796 399 HUF
C	CZK	1.070491		CZK
E	EUR	1.083088	5 797 479	6 279 180 EUR
I	HUF	1.176185	8 364 842 984	9 838 602 845 HUF
P	PLN	1.147563	27 714 421	31 804 044 PLN
R	HUF	1.176642	686 700 147	808 000 234 HUF
U	USD	1.195108	3 758 589	4 491 920 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Hitelállomány:				Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
						0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:						318 501 090	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás						36 417 066	11,43%	
Bizományosi díj						12 203 057	3,83%	
Egyéb kötelezettség						17 525 554	5,50%	
Tranzakciós díj						108 927	0,03%	
Könyvvizsgálói díj						3 239 861	1,02%	
PSZAF díj						1 933 628	0,61%	
Letétkezelői díj						656 779	0,21%	
Vagyonkezelői díj						24 373 333	7,65%	
Sikerdíj						217 240 318	68,21%	
Vezető forgalmazó díja						2 793 772	0,88%	
Befektetési jegy visszaváltás						2 008 795	0,63%	
II/3. Céltartalékok:						0	0,00%	
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:						0	0,00%	
				Kötelezettség össz.:		318 501 090	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:						2 721 383 618	12,00%	
számla				deviza	egyenleg	érték	%	
Maraton Alap PLN számla - Raiffeisen				PLN	5 319 334,55	421 770 036	1,86%	
Maraton Alap EUR számla - Raiffeisen				EUR	4 805 582,83	1 754 662 459	7,74%	
Maraton Alap USD számla - Raiffeisen				USD	293 519,32	87 280 905	0,38%	
Maraton Alap befszámla - Raiffeisen				HUF	72 324 376,54	72 324 377	0,32%	
Maraton Alap CZK számla - Raiffeisen				CZK	13 425 750,21	186 215 155	0,82%	
Maraton Alap - Erste óvadéki USD				USD	1 283,69	381 718	0,00%	
Maraton Alap RON számla - Raiffeisen				RON	3 166,87	237 484	0,00%	
Maraton Alap TRY számla - Raiffeisen				TRY	8 672,04	344 280	0,00%	
Maraton Alap HRK számla - Raiffeisen				HRK	4 608,96	222 843	0,00%	
Maraton Alap - Erste óvadéki TRY				TRY	221,47	8 792	0,00%	
Maraton Alap - óvadéki EUR Rafi				EUR	617,41	225 435	0,00%	
Maraton Alap - óvadéki USD Rafi				USD	114 440,60	34 030 057	0,15%	
Maraton Alap GBP számla - Raiffeisen				GBP	9 423,38	3 827 400	0,02%	
Maraton ügyfél EMIR Raiffeisen bank óvadéki - EUR				EUR	0,69	252	0,00%	
Maraton ügyfél EMIR ERSTE bank óvadéki - EUR				EUR	310 000,00	113 190 300	0,50%	
Maraton Alap JPY számla - Raiffeisen				JPY	4 621,00	13 338	0,00%	
Maraton ügyfél EMIR OTP bank óvadéki - HUF				HUF	46 648 787,00	46 648 787	0,21%	
II/2. Egyéb követelés:						516 484 316	2,28%	
Bankszámlák kamata						-29 294	0,00%	
Értékpapír eladás						506 689 094	2,23%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés						1 095 270	0,00%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés						6 380 647	0,03%	
Egyéb követelés						2 073 600	0,01%	
Befektetési jegy jegyzés						274 999	0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek				Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:							%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:							%	
II/4. Értékpapírok:				ISIN	Devizanem	Mennyiség	19 525 883 552	86,10%
II/4.1. Állampapírok:							3 359 143 515	14,81%
II/4.1.1. Kötvények:							%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:							%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:							%	

II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				3 359 143 515	14,81%
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	XS1678623734	USD	1 250 000	397 956 516	1,75%
IVYCS 4 7/8 01/30/32 EUR	XS2264871828	EUR	412 000	155 517 613	0,69%
KAZAKS 2.375 11/09/28	XS1901718335	EUR	2 000 000	841 536 289	3,71%
ROMANI EUR 2034/04/03 3,5%	XS1970549561	EUR	1 030 000	458 586 177	2,02%
ROMANI EUR 2040/12/02 2,625%	XS2258400162	EUR	477 000	186 512 142	0,82%
SERBIA 06/26/29 1,5 % EUR	XS2015296465	EUR	385 000	146 781 579	0,65%
Turkey 09/10/2026 4,875% USD	US900123CK49	USD	1 000 000	304 804 110	1,34%
TURKEY 6 3/4 05/30/40	US900123BG46	USD	1 000 000	319 645 645	1,41%
UKRAIN 4 3/8 01/27/30	XS2010033343	EUR	1 500 000	547 803 444	2,42%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				5 534 832 869	24,41%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				1 974 318 070	8,71%
CORDIA 4% 11/07/26	HU0000359211	HUF	150 000 000	146 586 450	0,65%
MFB 2021/09/22 0,01% EUR	HU0000359328	EUR	250 000	91 423 623	0,40%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	574 188 650	2,53%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	650 000	255 097 563	1,12%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	950 000	358 817 048	1,58%
OTP HB 2,875% 07/15/29	XS2022388586	EUR	1 454 000	548 204 735	2,42%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				3 560 514 799	15,70%
ELPEGA 10/14/2021 4,87%	XS1500377517	EUR	915 000	347 210 813	1,53%
ERSTBK PERP 2021/10/15 8,875% EUR	XS1425367494	EUR	2 000 000	790 622 561	3,49%
KZOKZ 5 3/4 04/19/47	XS1595714087	USD	1 000 000	402 281 989	1,77%
MHPSA 6 1/4 09/19/29	XS2010044894	USD	2 500 000	777 224 700	3,43%
PEMEX 6 5/8 06/15/35	US706451BG56	USD	2 000 000	591 056 525	2,61%
ULKER 6.95 10/30/25	XS2241387500	USD	2 000 000	652 118 211	2,88%
II/4.3. Részvények:				4 307 151 010	18,99%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				1 718 660 440	7,58%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	114 235	148 505 500	0,65%
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	HU0000177613	HUF	678 170	245 497 540	1,08%
Graphisoft Park SE	HU0000083696	EUR	79 587	270 595 800	1,19%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	930 885	353 736 300	1,56%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	25 000	334 000 000	1,47%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	35 000	260 400 000	1,15%
Waberer's International Nyrt	HU0000120720	EUR	62 309	105 925 300	0,47%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				2 588 490 570	11,41%
Alpha Bank AE	GRS015003007	EUR	1 040 000	362 343 328	1,60%
CAIRO MEZZ PLC	CY0109232112	EUR	141 773	6 377 519	0,03%
Eurobank Holdings SA	GRS323003012	EUR	1 701 277	359 418 955	1,58%
OMV	AT0000743059	EUR	19 500	234 961 155	1,04%
Polymetal International PLC (GBP)	JE00B6T5S470	GBP	74 100	506 974 801	2,24%
PZU	PLPZU0000011	PLN	142 500	365 629 977	1,61%
S IMMO AG	AT0000652250	EUR	56 148	347 702 374	1,53%
TEN Square Games SA	PLTSQGM00016	PLN	9 272	405 082 461	1,79%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				6 324 756 158	27,89%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				4 790 488 432	21,12%
Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	LU1681044563	USD	26 394	352 944 798	1,56%
EMERGING MRKTS INTERNET & EC ETF	US3015058890	USD	12 700	240 108 090	1,06%
ETFMG Prime Mobile Payments ET	US26924G4091	USD	16 010	316 683 999	1,40%
Global X FinTech ETF	US37954Y8140	USD	20 400	283 349 586	1,25%
Global X Millennials Thematic ETF	US37954Y7647	USD	27 344	304 181 153	1,34%
GLOBAL X MSCI GREECE ETF	US37954Y3190	USD	48 660	368 394 427	1,62%
Invesco Solar ETF	US46138G7060	USD	8 750	267 371 244	1,18%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	12 200	312 171 502	1,38%
iShares MSCI Mexico ETF	US4642868222	USD	21 400	273 567 037	1,21%
iShares MSCI South Africa ETF	US4642867802	USD	55 850	728 075 255	3,21%
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	US46434G7723	USD	25 070	395 701 591	1,74%
iShares PHLX Semiconductor ETF	US4642875235	USD	4 750	535 576 583	2,36%
VanEck Vectors Video Gaming	US92189F1140	USD	17 000	353 908 951	1,56%
Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	IE00BG370F43	EUR	3 352	58 454 217	0,26%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 534 267 726	6,77%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	HU0000722483	EUR	20	835 919 668	3,69%
Adventum TRIUM Ingatlan Alap új	HU0000725817	EUR	800 000	420 521 682	1,85%
Finext Optimum 1. Alapok Alapja Részalap	HU0000720198	HUF	266 628	277 826 376	1,23%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennység	-86 164 859	-0,38%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-86 164 859	-0,38%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás			7		0,00%

II/6.1.2. Forward:				-86 164 859	-0,38%
EUR/HUF 21.01.27 Forward Eladás			10 700 000	-43 652 645	-0,19%
EUR/HUF 21.01.28 Forward Eladás			1 400 000	1 441 859	0,01%
EUR/HUF 21.02.01 Forward Eladás			5 450 000	-13 557 172	-0,06%
EUR/HUF 21.02.03 Forward Eladás			1 100 000	-8 289 119	-0,04%
EUR/HUF 21.02.04 Forward Vétel			288 000	145 190	0,00%
EUR/HUF 21.02.05 Forward Eladás			750 000	-538 096	0,00%
EUR/HUF 21.02.10 Forward Eladás			330 000	-1 545 027	-0,01%
EUR/HUF 21.02.12 Forward Eladás			750 000	-5 584 747	-0,02%
EUR/HUF 21.02.22 Forward Vétel			5 105 000	-3 984 137	-0,02%
EUR/HUF 21.03.02 Forward Vétel			847 000	4 614 690	0,02%
EUR/HUF 21.03.03 Forward Vétel			72 000	501 085	0,00%
EUR/HUF 21.03.11 Forward Eladás			6 800 000	-54 290 906	-0,24%
PLN/HUF 21.01.05 Forward Eladás			2 000 000	1 712 514	0,01%
PLN/HUF 21.01.13 Forward Eladás			7 280 000	3 788 020	0,02%
PLN/HUF 21.01.14 Forward Vétel			5 158 000	3 508 496	0,02%
PLN/HUF 21.01.26 Forward Vétel			11 689 000	-2 211 530	-0,01%
PLN/HUF 21.01.29 Forward Vétel			11 931 000	-19 179 426	-0,08%
PLN/HUF 21.02.10 Forward Eladás			4 300 000	5 633 778	0,02%
PLN/HUF 21.03.03 Forward Vétel			2 140 000	-1 181 038	-0,01%
USD/HUF 21.01.05 Forward Vétel			4 120 000	-41 644 114	-0,18%
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás			1 000 000	7 032 116	0,03%
USD/HUF 21.01.26 Forward Eladás			800 000	8 027 492	0,04%
USD/HUF 21.01.27 Forward Eladás			2 000 000	22 257 080	0,10%
USD/HUF 21.02.01 Forward Eladás			3 200 000	20 401 759	0,09%
USD/HUF 21.02.04 Forward Vétel			500 000	157 485	0,00%
USD/HUF 21.02.09 Forward Eladás			1 000 000	89 725	0,00%
USD/HUF 21.02.16 Forward Eladás			600 000	-3 114 131	-0,01%
USD/HUF 21.02.17 Forward Eladás			7 200 000	25 993 846	0,11%
USD/HUF 21.02.19 Forward Eladás			1 000 000	7 302 094	0,03%
Eszközök összesen:				22 677 586 627	100,00%

AEGON Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2020. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvénypiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

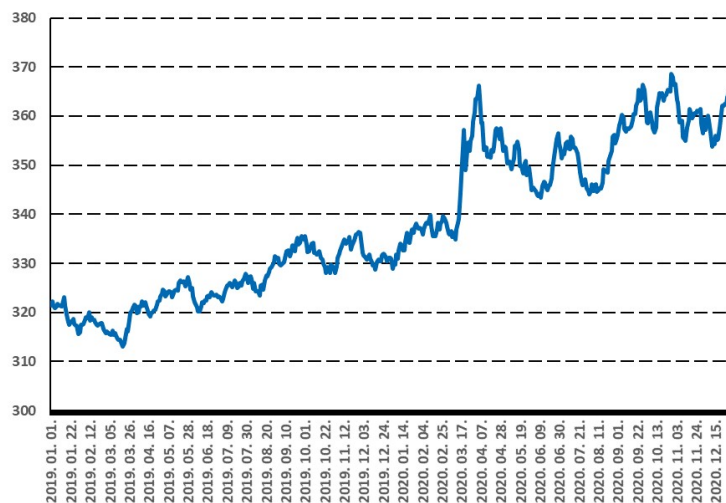
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második félév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

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 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. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. 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%. Az alap benchmarkja 100% RMAX.

Az Alap származékos ügyleteket használ a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A Kbftv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2020-as záró nettó eszközértéke 5,559 milliárd forint („A” sorozat), 9,84 milliárd forint („P” sorozat), 6,28 millió euró („E” sorozat), 31,8 millió lengyel zlotyi („P” sorozat), 808 millió forint („R” sorozat) 4,49 millió USA dollár („U” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.