

**AEGON MARATON AKTÍV VEGYES BEFEKTETÉSI
ALAP**
(2022.01.01-TŐL AEGON MARATON TOTAL RETURN
BEFEKTETÉSI ALAP)
2021. ÉVES JELENTÉSE

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfvtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2021. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2022. április 25.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-
helyettes

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Maraton Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-616

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000714886	P	PLN	HU0000714910
I	HUF	HU0000714928	R	HUF	HU0000714936
E	EUR	HU0000714894	U	USD	HU0000714902
C	CZK	HU0000716055			

Hozamfizetés

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 476-20-59

Letétkezelő adatai

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01 09 063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai:

Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 002945

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	2 721 383 618	12,17	7 591 504 118	35,69
Repo				
Átruházható értékpapírok	19 525 883 552	87,34	13 980 824 031	65,72
Származékos ügyletek	-86 164 859	-0,38	69 228 212	0,33
Egyéb eszközök	516 484 316	2,31	12 841 513	0,06
Összes eszköz	22 677 586 627	101,44	21 654 397 874	101,79
Kötelezettségek	-321 010 176	-1,44	-381 428 707	-1,79
Nettó eszközérték	22 356 576 451	100,00	21 272 969 167	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2020.12.31.	2021.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	4 885 594 174	2 381 406 208
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	8 364 842 984	8 368 057 301
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	5 797 479	4 022 907
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	27 714 421	28 815 767
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	686 700 147	1 776 746 907
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	3 758 589	3 501 365
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055	-	-

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2020.12.31.	2021.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	1.137998	1.189616
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	1.176185	1.242101
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	1.083088	1.121399
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	1.147563	1.190748
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	1.176642	1.243452
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	1.195108	1.242335
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055	1.070491	1.070491

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2020.12.31.		2021.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	334 000 000	1,71	161 650 800	1,16
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	1 384 660 440	7,09	1 045 281 250	7,48
Részvény - GMU	1 310 803 331	6,71	705 729 872	5,05
Részvény - Egyéb külföld	1 277 687 239	6,54	193 468 396	1,38
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	411 399 014	2,11	1 255 065 871	8,98
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	4 379 089 418	22,43	1 539 251 294	11,01
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	9 097 639 442	46,59	4 900 447 483	35,05
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	1 534 267 726	7,86	1 836 998 473	13,14
Egyéb átruházható értékpapírok	1 534 267 726	7,86	1 836 998 473	13,14
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás			2 031 955 255	14,53
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 213 817 008	6,22	1 141 552 148	8,17
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	760 501 062	3,89	1 485 748 138	10,63
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	347 210 813	1,78		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	6 572 447 501	33,66	2 584 122 534	18,48
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	8 893 976 384	45,55	7 243 378 075	51,81
Értékpapírok összesen	19 525 883 552	100,00	13 980 824 031	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2021
Pénzintézettől kapott kamatok	1 566
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	1 024
Részvények osztaléka	159 469
Részvények árfolyamnyeresége	3 394 197
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	452 685
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	50 186
Devizaeszközök árfolyamnyeresége	146 017
Értékpapírok kapott kamata	311 517
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	1 269 981
Összesen:	5 786 642

Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	476 126
Részvények árfolyamvesztesége	801 476
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	1 652 075
Fizetendő kamatok	3 207
Opció díjak	4 216
Összesen:	2 937 100

Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2021-ben **Egyéb bevételként 1 eFt**, kerekítési különbözet, és **452 e Ft** értékben büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként 10 505 eFt** értékben a befektetési alap különadója, **669 e Ft** értékben értékpapírral kapcsolatos adóráfordítás, valamint **4 eFt** értékben kerekítési különbözet keletkezett.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

Működési költségek	2021
Letétkezelői díj	8 211
Főforgalmazói jutalék	10 962
Felügyeleti díj	7 584
Forgalmazói díjak	88 313
Megbízási díjak	32 854
Alapkezelői díjak	178 459
Keler díjak	409
Sikerdíj	304 362
Ügynöki jutalékok	8 058
Bankköltség	307
Tranzakciós díjak	535
Könyvvizsgálói díj	3 289
Összesen:	643 343

Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 309 392
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 408 256
Előző évek eredményből	-169 064
Üzleti év eredményéből	2 195 474
Összesen:	4 744 058

Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2021-ben.

VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	13 556 708 731	1,043685	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	8 083 743 275	1,129921	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	5 559 796 399	1,137998	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	2 832 958 928	1,189616	2021.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	4 695 040 935	1,078231	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	4 210 814 149	1,176882	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	9 838 602 845	1,176185	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	10 393 972 342	1,242101	2021.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	10 541 616	1,011055	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	7 424 819	1,087206	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	6 279 180	1,083088	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	4 511 284	1,121399	2021.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	13 265 219	1,053014	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	27 010 038	1,151338	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	31 804 044	1,147563	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	34 312 317	1,190748	2021.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	91 070 875	1,063821	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	892 545 725	1,162577	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	808 000 234	1,176642	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	2 209 299 495	1,243452	2021.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	9 066 861	1,064082	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	6 495 812	1,175415	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	4 491 920	1,195108	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	4 349 868	1,242335	2021.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055		1,070491	2018.12.28.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055		1,070491	2019.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055		1,070491	2020.12.31.
Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055		1,070491	2021.12.31.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 21.11.16 Forward Eladás	2021.11.16.	3 400 000	350,770	361,2236	-35 542 359	HUF	2021.10.29.
EUR/HUF 22.01.31 Forward Vétel	2022.01.31.	209 000	361,750	363,2468	312 837	HUF	2021.10.29.
EUR/HUF 22.01.31 Forward Vétel	2022.01.31.	3 450 000	361,920	363,2477	4 580 660	HUF	2021.10.29.
PLN/HUF 22.02.28 Forward Vétel	2022.02.28.	12 718 000	78,390	78,4193	372 605	HUF	2021.10.29.
EUR/HUF 21.12.06 Forward Eladás	2021.12.06.	1 900 000	360,170	361,7118	-2 929 461	HUF	2021.10.29.
US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás	2021.12.21.	25	131,859	130,7031	8 951 398	HUF	2021.10.29.
US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás	2021.12.21.	27	133,641	130,7031	24 560 702	HUF	2021.10.29.
MSCI EmgMkt Dec21 Eladás	2021.12.17.	33	1 263,203	1 262,0000	614 649	HUF	2021.10.29.
EURO-BUND FUTURE Dec21 Eladás	2021.12.08.	17	171,670	168,1200	21 774 280	HUF	2021.10.29.
Összesen					-349 254 790	HUF	2021.10.29.
USD/HUF 22.01.10 Forward Eladás	2022.01.10.	3 000 000	312,550	323,8403	-33 871 017	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	2 000 000	319,000	324,0689	1 013 779	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	733 000	366,800	368,6348	1 344 932	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 21.12.16 Forward Eladás	2021.12.16.	6 000 000	365,570	367,4190	-11 094 060	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 22.01.18 Forward Eladás	2022.01.18.	2 500 000	319,180	324,0696	-12 224 086	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 22.01.18 Forward Eladás	2022.01.18.	3 400 000	368,050	368,6400	-2 005 887	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 21.12.20 Forward Eladás	2021.12.20.	1 220 000	365,160	367,5654	-2 934 528	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 22.02.28 Forward Eladás	2022.02.28.	1 750 000	328,480	325,3723	5 438 524	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 22.02.28 Forward Eladás	2022.02.28.	1 350 000	328,490	325,3724	4 208 822	HUF	2021.11.30.
PLN/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	6 832 000	77,510	78,4582	6 478 031	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 22.01.31 Forward Vétel	2022.01.31.	209 000	361,750	369,2715	1 571 986	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 22.01.31 Forward Vétel	2022.01.31.	3 450 000	361,920	369,2724	25 365 897	HUF	2021.11.30.
PLN/HUF 22.02.28 Forward Vétel	2022.02.28.	12 718 000	78,390	78,5754	2 357 369	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 21.12.06 Forward Eladás	2021.12.06.	1 900 000	360,170	366,9549	-12 891 339	HUF	2021.11.30.
PLN/HUF 22.01.12 Forward Vétel	2022.01.12.	11 829 000	78,740	78,4446	-3 494 651	HUF	2021.11.30.
PLN/HUF 22.01.12 Forward Vétel	2022.01.12.	2 680 000	78,755	78,4446	-831 810	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 21.12.13 Forward Eladás	2021.12.13.	4 000 000	360,550	367,1009	-26 203 501	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	4 276 000	312,890	324,0438	47 693 648	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 21.12.02 Forward Eladás	2021.12.02.	4 500 000	314,460	322,8246	-37 640 734	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 22.02.01 Forward Eladás	2022.02.01.	7 200 000	370,640	369,3621	9 200 544	HUF	2021.11.30.
EUR/HUF 22.02.01 Forward Eladás	2022.02.01.	1 700 000	370,100	369,3590	1 259 669	HUF	2021.11.30.
USD/HUF 22.02.01 Forward Eladás	2022.02.01.	5 000 000	327,200	324,5979	13 010 680	HUF	2021.11.30.
MSCI EmgMkt Dec21 Eladás	2021.12.17.	11	1 263,203	1 212,3000	9 037 308	HUF	2021.11.30.
EURO-BUND FUTURE Dec21 Eladás	2021.12.08.	17	171,670	172,3700	-4 365 277	HUF	2021.11.30.
US 10YR NOTE (CBT)Mar22 Eladás	2022.03.22.	52	130,250	130,8125	-9 441 900	HUF	2021.11.30.
Összesen					-24 247 731	HUF	2021.11.30.
PLN/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	6 832 000	77,510	80,3708	19 545 130	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.01.31 Forward Vétel	2022.01.31.	209 000	361,750	370,4510	1 818 515	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.01.31 Forward Vétel	2022.01.31.	3 450 000	361,920	370,4516	29 434 087	HUF	2021.12.31.
PLN/HUF 22.02.28 Forward Vétel	2022.02.28.	12 718 000	78,390	80,5363	27 296 506	HUF	2021.12.31.
PLN/HUF 22.01.12 Forward Vétel	2022.01.12.	11 829 000	78,740	80,3316	18 826 528	HUF	2021.12.31.
PLN/HUF 22.01.12 Forward Vétel	2022.01.12.	2 680 000	78,755	80,3316	4 225 209	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	4 276 000	312,890	326,3243	57 444 908	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.01.10 Forward Eladás	2022.01.10.	3 000 000	312,550	325,9402	-40 170 549	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	2 000 000	319,000	326,3366	1 467 316	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.01.18 Forward Vétel	2022.01.18.	733 000	366,800	369,8537	2 238 385	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.01.18 Forward Eladás	2022.01.18.	2 500 000	319,180	326,3369	-17 892 357	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.01.18 Forward Eladás	2022.01.18.	3 400 000	368,050	369,8563	-6 141 255	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.02.28 Forward Eladás	2022.02.28.	1 750 000	328,480	327,8166	1 160 963	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.02.28 Forward Eladás	2022.02.28.	1 350 000	328,490	327,8167	909 011	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.02.01 Forward Eladás	2022.02.01.	7 200 000	370,640	370,5295	795 623	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.02.01 Forward Eladás	2022.02.01.	1 700 000	370,100	370,5276	-726 860	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.02.01 Forward Eladás	2022.02.01.	5 000 000	327,200	326,8515	1 742 742	HUF	2021.12.31.
USD/HUF 22.02.03 Forward Eladás	2022.02.03.	4 500 000	322,340	326,9041	-20 538 385	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.02.07 Forward Eladás	2022.02.07.	1 900 000	365,990	370,7955	-9 130 464	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.02.14 Forward Eladás	2022.02.14.	1 000 000	368,060	371,1353	-3 075 270	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.02.17 Forward Eladás	2022.02.17.	6 000 000	371,500	371,2954	1 227 587	HUF	2021.12.31.
EUR/HUF 22.02.22 Forward Eladás	2022.02.22.	1 200 000	370,520	371,5275	-1 229 159	HUF	2021.12.31.
Összesen					69 228 212	HUF	2021.12.31.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében bekövetkezett változások

Az Aegon N.V. 2020 novemberében megállapodott a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe-val (VIG) a magyarországi, lengyelországi, romániai és törökországi biztosítási, nyugdíj-megtakarítási és alapkezelési üzletágának értékesítéséről. A szerződő felek a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint kezdeményezték a szükséges hatósági engedélyek beszerzését minden érintett országban.

2021. áprilisában a magyar Belügyminisztérium megvétózta a tervezett tranzakciót, melynek okán a VIG egyeztetést kezdeményezett a magyar Pénzügyminisztériummal. A tárgyalások eredményeképp a felek 2022. februárjában megállapodást írtak alá, mely alapján a magyar fél képviselőiben a Corvinus Befektetési Zrt. –

a VIG 55%-os irányító befolyása mellett - 45%-os kisebbségi tulajdonosi részesedést szerez az Aegon Biztosítóban és az Union Biztosítóban. A tranzakció két lépcsőben került lezárásra: 2022. március 23-án az Aegon-csoporttól a VIG megvásárolta az Aegon Biztosítót a magyarországi leányvállalataival együtt, 2022. március 25-én pedig a VIG az Aegon és Union Biztosítók 45%-os tulajdonrészét értékesítette a Magyar Állam részére. Ennek következtében az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. közvetetten 55% VIG és 45% Magyar állami tulajdonba került.

Covid-19 Alapra gyakorolt hatásai

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, az oltások tömeges elterjedése 2021-ben valósult meg. Tekintettel arra, hogy világszerte növekszik az átoltottság, valamint a vakcinákon túl már megjelennek gyógyszerek is a piacon, ezért várakozásaink szerint az elkövetkezendő években esetlegesen felbukkanó Covid-mutánsok már korántsem lesznek olyan jelentős hatással a pénz-és tőkepiaci mozgásokra - ezáltal az Alap tevékenységére -, mint a járvány kezdeti éveiben.

Az ukrán-orosz válság Alapra gyakorolt hatásai

Az Alapkezelő kockázatkezelési részlege a fokozódó orosz-ukrán politikai feszültség miatt 2022. január vége óta fokozott monitoringot működtet a releváns kitétségek nyomon követésére és a szükséges döntések előkészítésére. A befektetési részleg kiemelten nyomon követte a geopolitikai fejleményeket és értékelte a lehetséges forgatókönyveket. A megvalósult, szélsőségesen negatív forgatókönyvet a befektetési részlegünk az alacsony valószínűséggel bekövetkező scenáriók között tartotta számon.

2022. február 24-én háborúvá eszkalálódott a konfliktus, ezért a Likviditási politika alapján a Kockázatkezelési Vezető összehívta a Likviditási Bizottságot, amely szükség esetén naponta akár több alkalommal is ülésezett, elemzte a helyzetet, és döntés előkészítési feladatokat látott el. A kiemelt fókuszba azon alapjaink kerültek, amelyek közvetlenül vagy közvetve szignifikáns mértékben tartalmaztak oroszországi vagy ukránjai kibocsátású eszközöket.

Az Alapkezelő a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban, figyelemmel a befektetői érdekekre a szükséges és lehetséges intézkedéseket haladéktalanul megtette. Ezen intézkedési körben hozott döntés értelmében 2022. február 24-én a következő 5 befektetési alap folyamatos forgalmazásának átmeneti felfüggesztése mellett döntött:

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap

Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap kivételével a felfüggesztett alapok folyamatos forgalmazása 2022. március 1-én újraindult és azóta is folyamatos. Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap esetében az Alapkezelő kérelmére a forgalmazás felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet a felfüggesztését kiváltó okok megszűnésének időpontjáig, de legfeljebb 2023. március 25. napjáig meghosszabbította.

Mindazonáltal elmondható, hogy az Alapkezelő által kezelt közvetlen vagyon összességében csekély mértékben tartalmaz orosz illetve ukrán kitettséget, ugyanakkor a konfliktus közvetett negatív hatása jelentős volt azokra a régiókra és piacokra, amelyek hagyományosan jelentős részt tesznek ki a kezelt portfóliók befektetési mixében. Ez utóbbi helyzet hatékony kezelése a jelenleg a befektetési részleg stratégiai fókuszában van.

Alap dokumentumaiban bekövetkező változások

2021. márciusában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek a Közzétételi Rendelet [Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (2019. november 27.)], és a Taxonómia Rendelet [Európai Parlament és Tanács 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az 2019/2088 módosításáról (2020. június 18.)] által megfogalmazott elvárások.

A 2021-es évben az alap befektetési céljának megtartása mellett a sorozatok vagyonkezelési díja megemelkedett. Továbbá a 11/2017-es Igazgatósági határozat alapján bevezetett 10%-os extra vételi jutalék eltörlésre került, valamint az alap könyvvizsgálati díja megváltozott.

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 összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	57	6
Rögzített	707 123 791	219 556 085
Változó	109 889 812	54 523 947
Nyereségrészesedés	0	0

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, valamint az Adminisztrációs igazgatóság részlegvezetői számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata, amit az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőriz. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy a tulajdonos cégcsoport képviselője hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent a tulajdonos cégcsoport javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika végrehajtásának legutóbbi éves felülvizsgálata során nem tett megállapítást, mindent az előírásoknak megfelelőnek talált. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottságát is tájékoztatták.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 9,34%.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	kockázati besorolás
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	HUF	2 év	4(közepes)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

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 referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökben levő közép- és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövide, 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 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 befektetési 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.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hozott létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegben belül a kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából is kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2021.12.31-én a következő: 1.01.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

(2022.01.01-től Aegon Maraton Total Return Befektetési Alap)

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 737 329	5 786 642
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 928 047	2 937 100
III. Egyéb bevételek	25	453
IV. Működési költségek	567 427	643 343
V. Egyéb ráfordítások	9 265	11 178
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	-
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	232 615	2 195 474

Az Alap 2021. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.