

# Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alap USD sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000716022
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	27 926 468 728 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	505 779 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,102633 USD

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit. Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacra, illetve külföldi részvénypiacokra bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat banki, vállalati kötvényeket is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázatot fedezésének a lehetőségét is. Az alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

**FORGALMAZÓK**

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

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeinken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeinken megismerhetők.

**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,87 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,60 %  
 WAM (átlagos lejárat): 4,33 év  
 WAL (átlagos élettartam): 5,81 év

**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

**A(z) 3 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ROM/GB 2024/04/29 3,25%	kamatbó	Román Állam (RO)	2024. 04. 29.
EUR/HUF 21.01.27 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun (HU)	2021. 01. 27.
RUB/USD 20.12.07 Forward Vétel	derivatív	ING Bank Hun (HU)	2020. 12. 07.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Novemberben választ kaptunk két olyan kérdésre, ami egész évben foglalkoztatta a befektetőket: először is végre megtudtuk, hogy ki lesz az Egyesült Államok elnöke a következő négy évben, másodsor, ami talán még fontosabb a jelen körülmények között, hogy mikor várhatjuk a koronavírus elleni védőoltást. Az amerikai elnökválasztást a korábbi elnök, Barack Obama volt alelnöke, Joe Biden nyerte. Ami viszont fontosabb, hogy a koronavírus-ügyben végre láthatjuk a fényt az alagút végén. Novemberben három gyógyszerész is bejelentette, hogy a harmadik fázisban lévő kísérletek rendkívül jól sikerültek, és akár már december első felében elkezdődhetnek a tömeges oltások. Az amerikai tőzszeindexek novemberben jelentősen emelkedtek arra a hírre, hogy a vakcina elkészítése és szétosztása látható közelebbre került. A Russel 2000 index át tudta tölteni a 2018-as szintet, és új csúcstra ment, a Dow Jones index pedig történetében először áttörte a lélekianál magas 30000-es határt. A tőzsdék rendkívül optimistán tekintenek a jövőbe, és úgy tűnik, hogy a lehető legjobb scenariót árazzák be. Az igaz, hogy ha tavasszal elkezdik beotlani a lakosságot, az nagy segítséget jelent a gazdaságnak, de a tőzsdék jelenleg azt árazzák be, hogy jövő nyárra már minden vissza áll a Covid-19 előtti állapotra. A cégek árazásai és a várakozások legalábbis ezt reflektálják. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német fogyasztói hangulatindex az előző -3,1-ről -6,7-re zuhanott novemberben, elmaradva a várt -4,9-es értéktől, de az eurozóna feldolgozóipari PMI mutatója 48,8-ra kapaszkodott októberben, szemben az előző hónap 53,7-es értékével, amely így már a negyedik hónap, hogy az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték felett tartózkodik a mutató. Ezen belül az új megrendelések 57-ről 58,7-re emelkedtek, amely 2018 januári óta a legmagasabb olvasat. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a makrogazdasági adatok erre utalnak. A Caixin feldolgozóipari PMI értéke 53,6 lett, amely a vártnál minimálisan magasabb érték, az ipar szép bővülést jelzi. A vártnál jobb lett a kínai feldolgozóipari PMI is, 52,1-et érve el a várt 51,5 helyett novemberben. A koronavírus terjedése Magyarországon változatlanul kontrollálható. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még semmi nem valósult meg, és a forint nagyon jól mutatja a gazdaság sebezhetőségét. Bár regionális devizákhoz képest nem gyengült a hazai fizetőeszköz, de az euróhoz viszonyítva változatlanul nem tud jelentősen erősödni. Az alap pozitívan zárta az november hónapot. A platinapozícióit változatlanul tartjuk az alapban, az aranypozícióit pedig növeltük a novemberi eladási hullámban, mivel úgy gondoljuk, hogy az esetleges inflációs környezetben is jó befektetés lesz. A platinapozíció azon kívül, hogy az ipari felhasználása is jelentős, és úgy gondoljuk, hogy ezek az iparágak fellendülőben vannak. Még az amerikai választás előtt növeltük a részvénykitteséget, amit a hónap végén csökkentettünk a szerintünk irreális emelkedés miatt. Az elnökválasztás előtti kreditkittesség csökkentése nem bizonyult helyesnek, így a hónap folyamán ezeket visszavásároltuk. Kockázatonövelés céljából vásároltunk ukrán, kazah, török, román, elefántcsont-parti és mexikói kötvényeket. Deviza részen forintpozíciókat lezártuk, de a rubelt változatlanul tartjuk a dollárral szemben. A török híreire reagálva aktívan kereskedtünk török lírával a dollárral szemben. Az amerikai hosszúhozam emelkedésére spekuláló pozícióit és a WTI-Brent spread pozíciókat lezártuk. A bankindex pozícióit továbbra is tartjuk, mivel úgy gondoljuk, hogy az elkövetkező időszak kedvező lesz a bankok számára.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.11.30**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	47,34 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,97 %
Kollektív értékpapírok	5,50 %
Magyar részvények	4,76 %
Kincstárjegyek	3,43 %
Nemzetközi részvények	0,35 %
Számlapénz	10,11 %
Kötelezettség	-1,36 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,50 %
Követelés	0,42 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	96,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,71 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,10 %	0,48 %
2019	5,19 %	0,23 %
2018	-2,00 %	0,31 %
2017	3,52 %	0,20 %