

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt, ám az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvények-be is. Az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diskrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szeptember is úgy indult a tőzsdéken, ahogy az előző hónapok. Az indexek új csúcokra mentek, de a korábbi időszakokkal ellentétben a tőzsdék első hét után elfáradtak, és a hónap végére negatívan zártak az augusztusi hónaphoz képest. Az amerikai törvényhozás nem tudott megegyezni az állam jövő évi költségvetéséről, ezért az a veszély fenyeget, hogy az amerikai kormány költségvetési tervezet nélkül fog kormányozni. Erre már volt példa a 2010-es évek elején, akkor ennek hatására az egyik adósságelemző cég leminősítette az USA államadósságát. A hónap közepén az amerikai jegybank is összeült, és az eddigi legerősebb jelzést adta azzal kapcsolatban, hogy már idén megkezdődik a likviditáscsökkentés, melyet jövő nyárra be is szeretnének fejezni, ez a kötvénycsökkentés volumen havi 15 milliárd dolláros csökkentését jelentené. A 13 szavazó FOMC tag közül kilencen már jövőre kamatemelést várnak, miközben akár 1% is lehet az alapkamat 2023 végére, ez is szigorúbb lenne a vártnál. Az elmúlt években a jegybank által nyújtott pénzösszeghez már hozzászoktak a befektetők, és ennek megvonása komoly problémákat okozhat. A jegybankelnök hiába próbálja kommunikálni, hogy a likviditáscsökkentés nem azonos a kamatemeléssel, ha az összhatás ugyanazt eredményezi a pénzpiacokon. Európában az EKB is az amerikaihoz hasonló döntést hozott a szeptemberi ülésén azzal az eltéréssel, hogy ők a hozamokat célozzák meg a mennyiség helyett. Az EKB kommunikációja szerint már évek óta 2%-os inflációs szint a céljuk. Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal így az már 165 bázisponton van. Az MNB kommunikációjából az derül ki, a QE mértékét 50 milliárdról 40-re csökkentették, a kötvénycsökkentésnél főleg a hosszú oldalt célozzák meg, és a forint swap likviditást is csökkentik a magasabb kamat érdekében. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése úgy, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózzák meg. Ezzel egyidőben a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350-360-as EURHUF árfolyam sáv között. Az alap nyhe pozitív hozamot ért el szeptemberben és a referenciaindexet enyhén alulteljesítette. A hónap folyamán lezártuk az alulsúlyt, viszont az USA-piacot alulsúlyoztuk a japán és az európai viszonylagosan alulárzott. Ezenkívül vettünk az alapba egyedi részvényeket, főleg olyanokat, ahol úgy gondoljuk, a fundamentális értékükhöz képest félre vannak árazva.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MSCI World Net Total Return USD Index |
| ISIN kód: | HU0000702485 |
| Indulás: | 1999.04.21 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 10 081 668 613 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | 4 501 573 890 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,239881 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|---|-----------------|
| Kollektív értékpapírok | 75,94 % |
| Nemzetközi részvények | 5,38 % |
| Számlapénz | 19,47 % |
| Kötelezettség | -0,89 % |
| Követelés | 0,12 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 20,27 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 119,72 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | |
| Vanguard S&P500 ETF | |

KOCKÁZATI SZINT

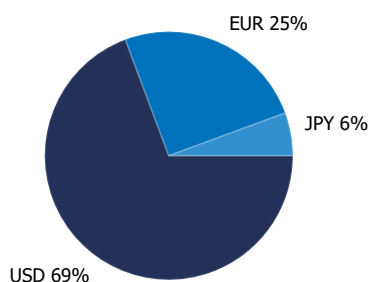
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

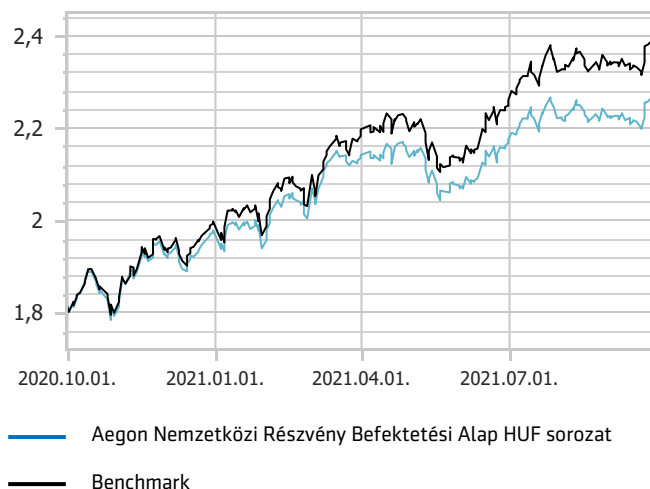
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,66 % | 6,12 % |
| 2020 | 13,85 % | 16,93 % |
| 2019 | 29,85 % | 34,89 % |
| 2018 | -4,62 % | -4,51 % |
| 2017 | 4,95 % | 5,12 % |
| 2016 | 4,75 % | 4,31 % |
| 2015 | 4,57 % | 6,48 % |
| 2014 | 19,63 % | 20,20 % |
| 2013 | 18,29 % | 21,22 % |
| 2012 | 3,13 % | 3,60 % |
| 2011 | -4,08 % | 4,82 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.10.01 - 2021.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 11,73 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 11,92 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--------------------------------------|---|------------------------------------|-------------|
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | |
| S&P500 EMINI FUT Dec21 (Erste) Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2021.12.17. |
| Vanguard S&P500 ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Vanguard S&P500 ETF | |
| iShares MSCI Europe UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Europe UCITS ETF | |
| SPDR S&P 500 ETF (USD) | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P 500 ETF (USD) | |

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 eszközfajtaik, 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 foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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.aegonalapkezelo.hu