

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándéka 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

Novemberben már úgy tűnt, hogy a Covid járványt az oltások által legyőzte az emberiség, és csak egy rossz emlékként marad meg az emlékeztünkben, de sajnos a hónap végére egy új törzs fejlődött ki Dél-Afrikában, ami potenciálisan sokkal fertőzőbb. Rövid időn belül az új vírusváltozat megjelent a világ összes pontján, és most az a kérdés, hogy a kormányok hogyan fognak reagálni. Mivel még nagyon keveset tudunk az új variánsról, a kommunikáció leginkább abban teljesül ki, hogy ösztönzik a lakosságot a harmadik oltás felvételére. Ha szerencsések vagyunk, akkor a mostani oltások is elég védelmet nyújtanak az új variáns ellen, ha nem, még sokáig problémákat fog okozni a koronavírus. Azt nem tartjuk valószínűnek, hogy olyan szintű lezárások lesznek, mint az első vagy második hullámban.

Amerikában változatlanul folyik a találgatás, hogy mikor fog a Fed kamatot emelni. A jelenlegi árazások szerint jövő júniusban lesz az első emelés, amit még másik kettő fog követni. A novemberi jegybanki ülésen azt is bejelentették, hogy a likviditás szűkítését is elkezdik havi \$15 milliárdos ütemben.

Európában az EKB-elnök a Fed-del ellentétben ismét elutasította bármilyen monetáris szigorítás lehetőségét, kijelentése szerint az emelkedő energiaárak miatt a lakosság elköltethető jövedelme már így is negatív irányba mozdult el.

Magyarországon a jegybank novemberben tovább emelte az irányadó kamatot 30 bázisponttal, így az már 210 bázisponton van. Emellett a Magyar Nemzeti Bank újra bevezette a kétszintű kamatrendszert, annak érdekében, hogy stabilizálja a forint árfolyamát. Így az a helyzet alakult ki, hogy a hivatalos kamat az 2,10%, míg a hetes depó kamat 3,10%. A jegybank egyértelmű célja, hogy az inflációt megfékezzék, de a gazdasági növekedést ne torpedózzák meg. Ezzel egyidőben a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 360-as EURHUF árfolyam körül.

Az alap pozitív hozamot ért el novemberben, és a referenciaindexet is felülteljesítette. A referenciaindexszel szemben 102%-on van az alap, de a hónap folyamán eladtuk a japán és a német felülsúlyt, az amerikai felhőztük neutrális szintre. Novemberben újra vásároltunk kis mennyiségű kannabisz-kitejttséget. Talán ez az egyetlen szektor, amire nincs hatással a magasabb kamatkörnyezet, és úgy tűnik, hogy az USA-ban is egyre nagyobb teret nyer a teljes legalizálása. Az év hátralevő részében a piacokra pozitívan tekintünk, az a véleményünk, hogy bár irreálisan magas értékeltségen forognak, a jegybankok mindent megtesznek annak érdekében, hogy a részvénypiacok jelentősen ne essenek. Egy esetleges eladási hullámot vételi alkalomnak fogunk használni.

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: | 10 912 459 551 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | 4 776 071 401 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,394695 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 | 75,20 % |
| Nemzetközi részvények | 0,65 % |
| Számlapénz | 25,36 % |
| Kötelezettség | -1,31 % |
| Követelés | 0,12 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 24,61 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 124,79 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | |
| Vanguard S&P500 ETF | |

KOCKÁZATI SZINT

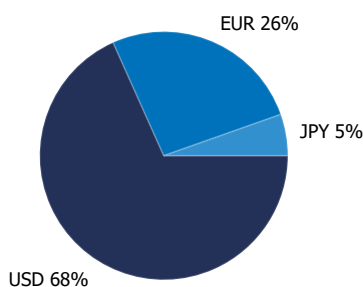
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

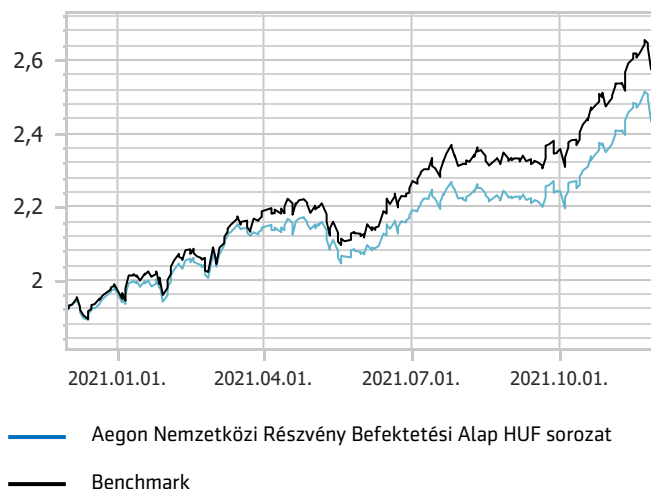
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,94 % | 6,41 % |
| 2020 | 13,85 % | 16,93 % |
| 2019 | 29,85 % | 34,89 % |
| 2018 | -4,62 % | -4,51 % |
| 2017 | 4,95 % | 5,12 % |
| 2016 | 4,75 % | 4,31 % |
| 2015 | 4,57 % | 6,48 % |
| 2014 | 19,63 % | 20,20 % |
| 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, 2020.12.01 - 2021.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 12,33 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 12,64 % |
| 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 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 célok 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu