

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, az árfolyamok változásán keresztül a referenciamutatót meghaladó hozamra tegyen szert. Az Alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az Alap a világgazdasági trendeket figyelve próbál olyan középtávú folyamatokat, témákat – például infláció vagy defláció, globalizáció vagy deglobalizáció – azonosítani, amelyek az Alap befektetési időtávján fontos szerepet játszhatnak a tőkepiacok mozgásának alakításában. A témák azonosítása után az Alap olyan pozíciókat vesz fel, amelyek e trendek megvalósulása esetén a várt megtérüléssel kecsegtetnek. Az Alap aktívan alokálja a pénzt különböző eszközosztályok között (részvény-kötvény-deviza-árupiacok) és az egyes eszközosztályokon belül is annak függvényében, hogy az azonosított gazdasági trendek melyik eszközöknek, eszközcsoportoknak kedvezhetnek a legjobban. Az Alap a különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket is köthet. Az Alap kezelője fundamentális és technikai elemzési eszköztárát segítségül hívva választja ki a befektetési eszközöket és alakítja súlyukat azokat úgy kombinálva, hogy ésszerű kockázatvállalás és megfelelő diverzifikáció mellett az Alapnak lehetősége és mozgástere legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az Alap nem jelöl ki magának befektetési célszágot, illetve régiót vagy iparágat, kitekintése globális. Az Alap esetenként jelentős nem fedezett vagy egyéb devizakitettséggel is rendelkezhet.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Decemberben az amerikai infláció tovább csökkent, a várt 7,3%-ról 7,1%-re. Ezt pozitívan értékelték a befektetők, mert az amerikai jegybankon csökken a nyomás, hogy meddig emeljék a kamatokat ebben a ciklusban. Bár decemberben a jegybank újabb 50 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 4,5%, de a gyengébb inflációs adat miatt van esély arra, hogy hamarabb fogják abbahagyni a kamatemelést, mint ahogy arra korábban számítottak. Ennek hatására a dollár 6 hónapos mélypontra gyengült az euróval szemben.

Kínában gyökeres fordulat következett be a járványkezelésben. A korábbi zéró tolerancia tarthatatlansága miatt enyhítettek a covid-korlátozásokon, több városban már nem kell PCR-teszt a tömegközlekedés használatához és sok helyen otthon is gyógyulhatnak a pozitív tesztet mutató állampolgárok. A kínai miniszterelnök szerint a most elinduló gazdasági nyitás politikáját fenntartják, további lépések jönnek. Kína első számú egészségügyi vezetője szerint a mostani omikron járvány nem súlyosabb, mint egy influenza, ennek megfelelően indokoltak voltak a lazítások. Az elkövetkező hónapok makróadatai majd megmutatják, hogy mennyire károsodott a kínai gazdaság a covid miatt.

Magyarországon továbbra is rendkívül magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint decemberben az infláció 22,50% volt, ami több évtizedes csúcs, és Európában is a legmagasabb. A hónap folyamán az MNB nem változtatott az alapkamaton, és a forint is stabil volt az euróval szemben. Úgy tűnik, hogy a magyar kamatok már elég magasak ahhoz, hogy a forint ne gyengüljön tovább. Az év utolsó napján egy euró 400 forintot ért.

Az alap pozitív hozamot ért el decemberben. A hónap folyamán csak taktikai vételeket csináltunk az ezüst és arany piacon. Kihasználtuk, hogy az ezüst relatíve olcsó volt az aranyhoz képest. A hónap végén a nyersanyag- és részvénysúly összesen 6% volt. Kötvényoldalon tovább csökkentettük a kamatkockázatot, ami így már csak 0,2 év lett a hónap végére. Devizaoldalon a novemberi 7,50% forint short pozíciót 0%-ra csökkentettük.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 1,4%
ISIN kód:	HU0000729629
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 157 669 120 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	33 571 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,019354 USD

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	70,38 %
Kollektív értékpapírok	8,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,50 %
Államkötvények	0,68 %
Számlapénz	19,43 %
Kötelezettség	-0,22 %
Követelés	0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,83 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D230517 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,94 %	0,61 %
1 hónap	0,23 %	0,12 %
3 hónap	1,04 %	0,35 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2022.12.31



— VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap UI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	2,69 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,02 %
WAM (átlagos lejárat)	0,31 év
WAL (átlagos élettartam)	0,39 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
D230726	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.07.26.
D230208	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.02.08.
US 10YR NOTE (CBT)Mar23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.22.
D230322	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.22.
D230329	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.29.
D230301	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.01.
D230823	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.08.23.
D230308	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.03.08.
D230215	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.02.15.

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 eszközfajták, 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 foglaltak információk célokat 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