

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. 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 kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a referenciamutatót meghaladó hozamot elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitékintése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben változatlanul azt próbálták kitalálni a befektetők, hogy mikor áll le a kamatemeléssel az amerikai jegybank. A területi jegybanki vezetők véleményei erről a témáról megoszlanak: van, aki 4-4,5 százalék köré várja, de vannak, akik az 5-5,5 százalékot sem zárják ki. A makró adatok vegyes képet mutatnak. Egyes szegmensekben már erősen látszanak a lassulás jelei, mint például az ingatlan és használt autó árakban, de a munkanélküliségi ráta még mindig egy robusztus gazdaság jeleit mutatja. Európa változatlanul foglya az energiaáraknak. Bár az irányadó amszterdami tőzsdei gázár jelentősen esett az augusztusi csúcs óta, még mindig a többszöröse az elmúlt év átlagának. A kérdés az, hogy lesz-e elég gáz Európában, hogy mind a lakossági, mind az ipari igényeket ki tudja szolgálni. Ha igen, akkor Európa kisebb-nagyobb bukkánokkal átvészeli a telet, ha nem lesz elég a gáz, akkor az a vártnál nagyobb recesszióba lökheti az európai gazdaságot. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. Októberben az év/év alapú infláció 21,1%-kal emelkedett. Az infláció további emelkedését főként az élelmiszerárak további növekedése okozta. Látva ezeket az inflációs számokat, és a forint töretlen gyengülését az euróval szemben, az MNB változtatott a kamatpolitikáján. Az alapkamat 13% maradt, de az egynapos letét 18%-os, és a kamatsáv tetejét felvitték 25%-ra. A forint a hónap közepén új csúcsra gyengült az euróval szemben, de a hónap végén már az erősödés jeleit mutatta.

Az Alap pozitív hozamot ért el októberben. Úgy gondoljuk, hogy az amerikai dollár hamarosan tetőzik, és ez pozitívan fog hatni a nyersanyagokra is. De mivel nem tudjuk hajsza pontosan, hogy mikor fog ez megtörténni, ezért csak rövid taktikai vételeket csinálunk abban az irányban, ami a dollár gyengülésére játszik. Így a hónap folyamán vettünk ezüstöt és ezzel szemben eladtunk aranyat, vettünk faárut, de mindegyik vételt rövid idő után lezártuk, mert még nem látjuk tisztán a dollár fordulását. Ezenkívül még vettünk búzát is, mert úgy gondoltuk, hogy az ukrán-orosz háború még problémákat okozhat a gabonapiacra. A hónap végén a nyersanyag súlya 4,50%-on volt, a részvénysúly pedig 3% volt. Kötvényoldalon lefeleztük az amerikai short kötvénypozíciót, így a kamatkockázat lecsökkent – 1 évre. Devizaoldalon 7,50% forint short pozíciót tartunk.

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 3,5% |
| ISIN kód: | HU0000714266 |
| Indulás: | 2014.11.27 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 17 077 503 281 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 4 313 870 797 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,998526 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., 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 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 65,10 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,84 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,53 % |
| Államkötvények | 0,75 % |
| Számlapénz | 16,78 % |
| Betét | 5,90 % |
| Követelés | 0,90 % |
| Kötelezettség | -0,87 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,08 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 23,65 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,03 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól | -0,02 % | 0,80 % |
| 2021 | 10,80 % | -0,60 % |
| 2020 | 2,33 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,03 % | 0,23 % |
| 2018 | -7,66 % | 0,31 % |
| 2017 | -0,90 % | 0,20 % |
| 2016 | -7,38 % | 1,22 % |
| 2015 | -11,89 % | 1,50 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



— VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 5,22 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,83 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,20 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,29 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|
| D221228 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.12.28. |
| D221102 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.11.02. |
| D221130 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.11.30. |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec22 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2022.12.20. |
| D230517 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.05.17. |
| HUF Betét | Betét | OTP Bank | 2022.12.01. |
| D221123 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.11.23. |
| D221207 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.12.07. |
| D221214 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2022.12.14. |
| D230823 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.08.23. |

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 foglaltak információs 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu