

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó amerikai kamatot, ami így már 5,25%. Ezen a szinten utoljára 2007-ben volt. Mostanában sok vihart kavart a jegybank kamatemelési politikája. Vannak olyan nézetek, melyek szerint az infláció elleni harcot már megnyerte a FED, ezért a jegybanknak inkább már azzal kellene foglalkoznia, hogy hogyan kerüljön el egy súlyos recessziót az amerikai gazdaságban. Ezzel szemben vannak olyan ellen nézetek is, hogy az infláció még mindig veszélyt jelenthet, ezért a jegybanknak inkább tovább kellene emelnie az alapkamatot, hogy ne kövesse el azt a hibát, amit az 1970-es évek végén tett az akkori jegybankvezetés. A jelenlegi kommunikáció alapján a piaci várakozások és az FOMC döntéshozóinak elképzelései eléggé eltérnek egymástól, az utóbbiak az őszi kamatvágási hullámot még kizárják. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 25,2 százalék volt az infláció áprilisban, ami 0,2%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Április végén az MNB kissé változtatott a kamatpolitikáján. Az egynapos bankbetét kamatát meghagyta 18%-on, de a kamatfolyosó tetejét lehozta 20,5%-ra. Ezzel valójában nem változott semmi, ennek a döntésnek sokkal inkább szimbolikus jelentősége volt. A Magyar Nemzeti Bank alelnöke a változtatást azzal indokolta, hogy „a szélsőséges kockázati forgatókönyvek már kiárazódtak”, azaz álláspontja szerint jobb a pénzügyi helyzet, mint tavaly ősszel, amikor az extrém széles kamatfolyosót bevezették. Kiemelendő azonban, hogy a külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 18%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot. A forint erre a sávcsoökkentési hirre nem gyengült és a hónap végén a 375-ös szint körül mozgott az euróval szemben.

Az Alap negatív hozamot ért el áprilisban. A negatív hozam annak volt köszönhető, hogy az elmúlt időszak részvény emelkedése rendkívül szűkkörű volt. A Nasdaq idei emelkedése szinte teljes egészében az árazási szorzók tágulását jelentette, köszönhetően a várt FED fordulatnak, illetve leginkább az AI sztorinak. Elemzői várakozások szerint ezek a Nasdaq-100 index legnagyobb komponensei a mesterséges intelligencia sztorijával újra növekedési pályára léphetnek a költségek ismételt elszállása nélkül, miközben az elbocsátási hullám miatt már most javul a nyereségesség. Az Alapban lévő tematikák sem immunisak az üzleti ciklusokra, a kamatlábakra, a geopolitikára és a világjárvány-korszak ösztönzőinek hullámsására, azonban a legutóbbi relatíve gyengébb időszak ellenére is úgy véljük, hogy az általunk követett alapvető megatrendek töretlenek. Az elmúlt hónapban a megújuló, a napenergia és a közösségi média szektorok teljesítettek alul, míg ezzel szemben a luxus, az utazás és a szórakozási szektorok teljesítettek felül az Alapban. Az Alap összességében 97%-on van a referenciaindexszel szemben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index |
| ISIN kód: | HU0000730320 |
| Indulás: | 2022.10.05 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 66 276 470 EUR |
| C sorozat nettó eszközértéke: | 1 298 759 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,054013 CZK |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

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 | 79,62 % |
| Nemzetközi részvények | 8,46 % |
| Számlapénz | 11,95 % |
| Kötelezettség | -6,96 % |
| Követelés | 6,94 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 9,14 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 109,09 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban | |

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,40 % | 13,81 % |
| 1 hónap | -1,49 % | 1,44 % |
| 3 hónap | -2,77 % | 1,57 % |
| 6 hónap | 4,51 % | 12,19 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.10.05 - 2023.04.30



— VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap C sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 11,05 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 10,15 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---|---|--|-------------|
| Amundi S&P Global Luxury UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Amundi S&P Global Luxury UCITS | |
| Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Global X U.S. Infrastructure Development ETF | |
| Invesco Solar Energy UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Solar Energy UCITS ETF | |
| EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | EuroPEstoxx 600 Insurance ETF | |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Nasdaq ETF Funds PLC | |
| iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF | |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.06.16. |
| L&G Clean Water UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | L&G Clean Water UCITS ETF | |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI World Consumer ETF | |
| SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF | |

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 összetett 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu