

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 részvénytípusi 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

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 negatív hozamot ért el decemberben. Az elmúlt hónapban újra csökkentettek a globális részvénytípusú világban. A jegybankok szigorítása és a vállalati profitrecesszió aggasztja most a befektetőket. Ez negatív hatással volt az alap befektetéseire is. A legrosszabbul teljesítők a megújuló energia, és az energia átmenethez kapcsolódó nyersanyag szűkösségi szektorok teljesítettek. Ezzel szemben a feltörekvő piaci internet szektor volt, ami decemberben jelentősen felülteljesítette a fejlett piaci internet szektort. Ebben a szektorban továbbra is látunk potenciált, ezért felülsúlyban tartjuk. A hónap folyamán az előregedő társadalmi megatrend és a jó árazás miatt az európai biztosító szektornak növeltük a súlyát. Ezenkívül az infrastruktúra és a vízgazdálkodási szektorokban is növeltük a kitettséget. Ezzel szemben a mobil fizetési szektor súlyát csökkentettük. 2023-ban a növekedési részvények EPS növekedési különbözete az érték alapú részvényekhez képest jelentősen kitágult az árazás is normalizálódott a járvány óta, és általában azok az időszakok amikor alacsony a gazdasági növekedés ott a befektetők keresik a strukturálisan jól növekvő tematikákat. Az alap összességében 92%-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:	HU0000729603
Indulás:	2022.07.25
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	77 395 199 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	70 092 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,960481 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
Kollektív értékpapírok	76,80 %
Nemzetközi részvények	8,72 %
Számlapénz	14,17 %
Követelés	0,49 %
Kötelezettség	-0,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,14 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,17 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

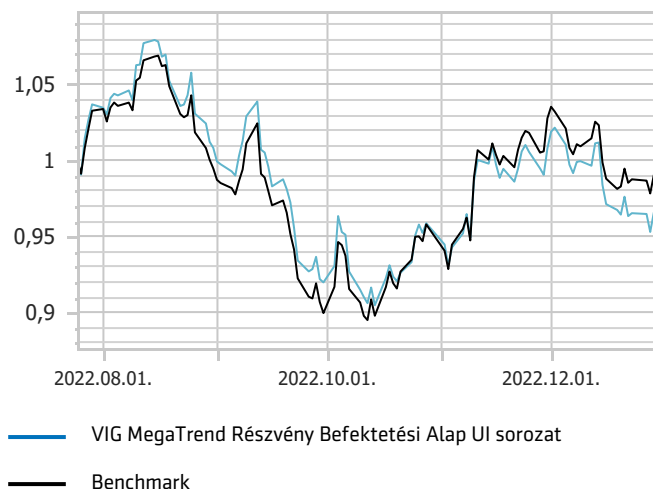
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-3,95 %	-1,26 %
1 hónap	-4,72 %	-3,94 %
3 hónap	4,42 %	9,76 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.25 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,91 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,77 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ			
Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Health Care S&P US Sel	
NASDAQ 100 E-MINI Mar23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.03.17.
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	
SPDR S&P Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P Insurance ETF	
Invesco Solar Energy UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Solar Energy UCITS ETF	
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Nasdaq ETF Funds PLC	
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	
EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EMQQ Emerging Markets Internet	
Amundi S&P Global Luxury UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Amundi S&P Global Luxury UCITS	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance 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 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 befektetési 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.aegonalapkezelzo.hu