

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitétséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referencia indexet.

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 negatív hozamot ért el novemberben és a referenciaindexet is enyhén alulteljesítette. Az alulteljesítés oka, hogy az alap felülsúlyt tartott az orosz és a régiós piacokon. Az orosz piacon érezhető a politikai feszültség, míg a régiós részvényekben jelentős profit realizálódás ment végbe az elmúlt hónapban. Az alapban továbbra is tartjuk az elmúlt hónapban létrehozott "pár" kötések. Bár csökkentettük a kínai alulsúlyt, de ez a szegmens még változatlanul alulsúlyban van az alapban, de úgy gondoljuk, hogy jövő évre ezt le fogjuk zárni, mivel a kínai gazdaság egyre jobb teljesítményt mutat. A CEE régióban továbbra is felülsúlyt tartunk, bár ennek a mértékét csökkentettük novemberben, OTP és KGHM részvények eladásával. Ezenkívül még a szaúd-arábiai piacon alakítottunk felülsúlyt mivel úgy gondoljuk, hogy a kőolaj olyan szintekre esett vissza, ami nagyon jó beszállópont lehet a jövőre nézve. Referenciaindexszel szemben enyhe alulsúlyban van az alap 98%-on.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|-------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MSCI EM (EMERGING MARKETS) ESG |
| ISIN kód: | HU0000705272 |
| Indulás: | 2007.05.11 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 12 830 368 915 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | 4 944 907 059 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 2,246469 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési 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 | 70,50 % |
| Nemzetközi részvények | 24,71 % |
| Magyar részvények | 1,56 % |
| Kötelezettség | -7,65 % |
| Számlapénz | 6,66 % |
| Követelés | 4,23 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 12,67 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 112,92 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

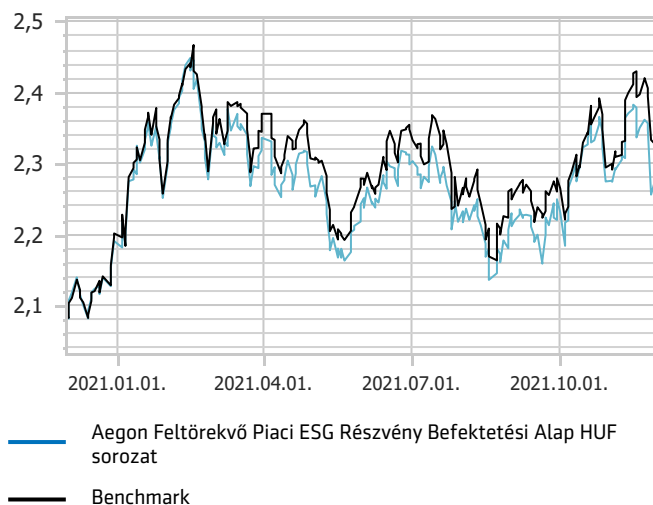
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,72 % | 5,21 % |
| 2020 | 19,21 % | 20,53 % |
| 2019 | 17,07 % | 20,43 % |
| 2018 | -6,84 % | -7,93 % |
| 2017 | 17,45 % | 19,66 % |
| 2016 | 4,46 % | 5,03 % |
| 2015 | -0,31 % | 0,23 % |
| 2014 | 24,30 % | 24,12 % |
| 2013 | -1,18 % | -0,69 % |
| 2012 | 7,61 % | 9,54 % |
| 2011 | -6,33 % | -7,06 % |

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 | 16,81 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 17,06 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|-------------------------------|---|--------------------------------|-------------|
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF | |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market | |
| MSCI EmgMkt Dec21 Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun | 2021.12.17. |
| FTSE CHINA A50 Dec21 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2021.12.30. |

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 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.aegonalapkezelo.hu