

## 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 széles körű gazdasági lezárásokat nem várhatóak sehol, de ami problémát okozhat, hogy az ellátási láncban, amely már kezdte kiheverni az elmúlt másfél év sokkját, újra feszültségek keletkezhetnek.

Az amerikai jegybank decemberi ülésén is olyan határozat született, ami azt mutatja, hogy hamarosan vége lehet az olcsó pénz politikának. Az eddigi havi 120 milliárdos likviditási programot havi 30 milliárddal csökkenteni fogják a következő négy hónapban, és 2022-ben 2-3 kamatemelést terveznek. Az EKB hasonló gondokkal küzd, mint az amerikai jegybank. Az infláció már Európában is számottevő, de a jegybank nem szeretne kamatot emelni. Ami különösen gond volt az elmúlt hónapban, hogy az energiaárak a sokszorosára emelkedtek. Ez kihat a gazdaság teljesítményére is, de a legnagyobb probléma, hogy az inflációs számok nagyon megugrottak.

Magyarország sem volt kivétel az emelkedő inflációs környezetben. Itthon is csúcspontot dönt az infláció, novemberben 14 éves csúcson, 7,4%-on volt, és sok jóra jövőre sem számíthatunk e téren. Az MNB próbálkozik az infláció megállításával, egyelőre kevés eredménnyel. A kamatokat tovább emelte, így az 1 hetes depo kamat 4%-on van, míg az alapkamat 2,4%. A jegybank várakozásával elletében, a forint nem erősödött a kamat emelésekre, az év végére új mélypontra süllyedt az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el decemberben és a referenciaindexet is felülteljesítette. A felülteljesítéshez legnagyobb mértékben a Tajvan-Korea "pár" kötés, illetve a CEE régió, továbbá indiai és a szaúd-arábiai felülsúlyok járultak hozzá. Ami nem segítette az alap a teljesítményét, az a dél-afrikai és a tájféldi alulsúly, miután mindkét index felülteljesítette a feltörekvő piacokat. A hónap folyamán a kínai alulsúlyt teljes mértékben lezártuk. Ugyan az egész részvény eszközosztálya kicsit pesszimistábban tekintünk 2022-ben, viszont azt gondoljuk, hogy a feltörekvő piacok, különösen Kína, relatíve jobban fognak teljesíteni idén. Referenciaindexszel szemben súlyban van az alap 100%-on.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

December elején úgy tűnt, hogy a Covid járvánnyal már nem kell foglalkoznunk, de sajnos az Omikron variáns nagyon gyorsan kezdett el terjedni. Egy friss tanulmány szerint négyszer olyan gyorsan terjed, mint a Delta, és a hónap végére, már szinte nem is volt olyan ország ahol ne mutatták volna ki. Egyelőre csak annyit tudunk róla, hogy sokkal fertőzőkényebb mint a korábbi mutációk, és csak reménykedhetünk benne, hogy nem annyira halálos, mint a korábbi Delta variáns. A politikai vezetők szeretnék elkerülni a széles körű lezárásokat, de szinte minden országban megszorításokat hoztak. Hacsak a halálos esetek nem kezdenek meredeken emelkedni, azt biztosra vehetjük, hogy széles körű gazdasági lezárások nem várhatóak sehol, de ami problémát okozhat, hogy az ellátási láncban, amely már kezdte kiheverni az elmúlt másfél év sokkját, újra feszültségek keletkezhetnek.

Az amerikai jegybank decemberi ülésén is olyan határozat született, ami azt mutatja, hogy hamarosan vége lehet az olcsó pénz politikának. Az eddigi havi 120 milliárdos likviditási programot havi 30 milliárddal csökkenteni fogják a következő négy hónapban, és 2022-ben 2-3 kamatemelést terveznek.

Az EKB hasonló gondokkal küzd, mint az amerikai jegybank. Az infláció már Európában is számottevő, de a jegybank nem szeretne kamatot emelni. Ami különösen gond volt az elmúlt hónapban, hogy az energiaárak a sokszorosára emelkedtek. Ez kihat a gazdaság teljesítményére is, de a legnagyobb probléma, hogy az inflációs számok nagyon megugrottak.

Magyarország sem volt kivétel az emelkedő inflációs környezetben. Itthon is csúcspontot dönt az infláció, novemberben 14 éves csúcson, 7,4%-on volt, és sok jóra jövőre sem számíthatunk e téren. Az MNB próbálkozik az infláció megállításával, egyelőre kevés eredménnyel. A kamatokat tovább emelte, így az 1 hetes depo kamat 4%-on van, míg az alapkamat 2,4%. A jegybank várakozásával elletében, a forint nem erősödött a kamat emelésekre, az év végére új mélypontra süllyedt az euróval szemben.

Az alap pozitív hozamot ért el decemberben és a referenciaindexet is felülteljesítette. A felülteljesítéshez legnagyobb mértékben a Tajvan-Korea "pár" kötés, illetve a CEE régió, továbbá indiai és a szaúd-arábiai felülsúlyok járultak hozzá. Ami nem segítette az alap a teljesítményét, az a dél-afrikai és a tájféldi alulsúly, miután mindkét index felülteljesítette a feltörekvő piacokat. A hónap folyamán a kínai alulsúlyt teljes mértékben lezártuk. Ugyan az egész részvény eszközosztálya kicsit pesszimistábban tekintünk 2022-ben, viszont azt gondoljuk, hogy a feltörekvő piacok, különösen Kína, relatíve jobban fognak teljesíteni idén. Referenciaindexszel szemben súlyban van az alap 100%-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:                           | HU0000723705                                   |
| Indulás:                            | 2020.05.26                                     |
| Devizanem:                          | USD  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 13 714 527 292 HUF                             |
| USD sorozat nettó eszközértéke:     | 790 505 USD                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 1,351499 USD                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria

## 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       | 68,59 %         |
| Nemzetközi részvények        | 22,56 %         |
| Magyar részvények            | 0,28 %          |
| Számlapénz                   | 11,80 %         |
| Kötelezettség                | -3,44 %         |
| Követelés                    | 0,22 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 9,75 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 109,71 %        |

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 | 20,74 %   | 21,93 %   |
| 2021       | -3,81 %   | -2,90 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.01.01 - 2021.12.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 16,95 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 16,93 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                 | Típus                                     | Partner / kibocsátó            | Lejárat     |
|-------------------------------|---|--------------------------------|-------------|
| Lyxor MSCI India UCITS ETF    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF     |             |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF  |             |
| FTSE CHINA A50 Jan22 Vétel    | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                 | 2022.01.27. |
| Xtrackers MSCI EM ESG Leaders | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Emerging Market |             |
| Lyxor MSCI China UCITS ETF    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI China UCITS 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 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 célokot 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.aegonalapkezel.hu