

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 vállalatiirányítási 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 vállalatiirányítási 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 alap stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referencia indexet. 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.

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, de a referenciaindexet felülteljesítette. A hónap folyamán tovább tartottuk a kínai felülsúlyt. A kínai nyitás gyorsabb ütemű, mint ahogy arra korábban számítani lehetett, aminek ugyan rövidtávon lehetnek negatív hatásai, de hosszú távon ez pozitív. Emellett továbbra is támogató intézkedések érkeznek a kínai ingatlansektorban, ami egyelőre még nem látszik adatokban, de a kínai vezetés szándéka elég nyilvánvaló. Ezenkívül a gyengülő amerikai dollár is támogatólag hat a feltörekvő piacokra. Decemberben lezártuk az indonéz és a szaúdi-arábiai felülsúlyt. Bár csökkentettünk a dél-koreai alulsúlyon, de még mindig alulsúlyban van az alapban. Továbbra is tartjuk a mexikói és malajziai felülsúlyt. Mexikóról az a véleményünk, hogy a deglobalizáció egyik nyertese lehet az amerikai kontinensen.

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:	HU0000705934
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 555 590 869 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	1 327 329 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,251432 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Životná poistovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA

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	51,02 %
Nemzetközi részvények	45,06 %
Számlapénz	3,63 %
Követelés	0,64 %
Kötelezettség	-0,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,03 %
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	0,35 %	1,14 %
2022	-20,33 %	-17,18 %
2021	4,32 %	5,24 %
2020	7,83 %	9,11 %
2019	13,91 %	17,14 %
2018	-10,12 %	-11,18 %
2017	17,78 %	20,00 %
2016	5,17 %	5,74 %
2015	0,27 %	0,80 %
2014	17,18 %	17,03 %
2013	-3,06 %	-2,57 %
2012	14,96 %	17,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	16,83 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF	
MSCI China Future Mar23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.17.
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	
Tencent Holdings Ltd	részvény	Tencent Holdings Ltd	
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	
Taiwan Semiconductor Manufactu	részvény	TSMC	

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 eszközjait, 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 foglalt információk célok 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu