

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben a piaci folyamatok függvényében. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. Az alapon egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

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 tesztesztet mutató állampolgárok. A kínai miniszterelnök szerint a most elinduló gazdasági nyitási 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, és a referenciaindexet is alulteljesítette. Az alulteljesítés leginkább annak volt köszönhető, hogy az alap felülsúlyban volt a referenciaindexszel szemben. Ország szinten Ausztria, Magyarország, Románia és Lengyelország van felülsúlyban, ebből a lengyel felülsúlyt tovább növeltük decemberben. Ezzel szemben a cseh részvények alulsúlyban vannak. Szektorszinten a nyersanyag és a fogyasztási szektorok teljesítettek jól, míg az energia- és közműszektorok alulteljesítőek voltak. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben kb. 107%-on.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000730361
Indulás:	2022.07.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 332 890 474 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	15 634 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,041945 EUR

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
Nemzetközi részvények	77,93 %
Magyar részvények	17,02 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	5,03 %
Követelés	0,11 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,87 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,87 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

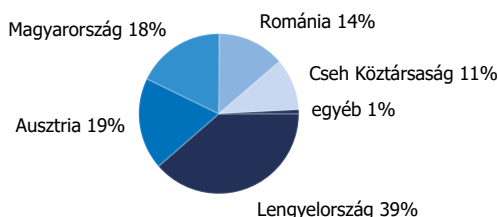
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

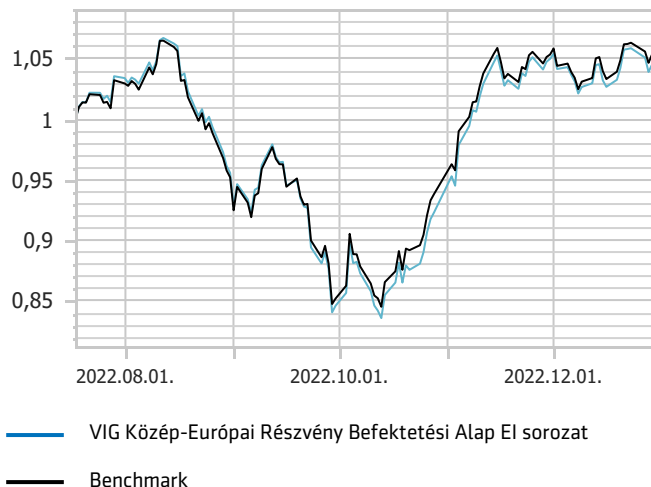
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,19 %	4,98 %
1 hónap	-0,78 %	-0,37 %
3 hónap	23,14 %	23,20 %

A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	17,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	16,73 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG	
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	
Pólski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	
CEZ	részvény	CEZ A.S	
OMV	részvény	OMV AV	
WIG20 INDEX FUT Mar23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.03.17.
PKO Bank	részvény	PKO Bank	
BANCA TRANSILVANIA	részvény	BANCA TRANSILVANIA	
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka	
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	

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 eszközfajta, 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 célokot 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@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu