

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, bankbetét, számlapénz, repülőjegy, állampapírok, származtatott ügyletek fedezeti célból illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek.

A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG (environmental, social, governance) 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 ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatóinak átlaga a benchmark index aggregált mutatójánál kedvezőbb, vagyis a működésük során a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási felelősségvállalásuk fejlettebb.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ezekon felül más különleges célt az Alap nem fogalmaz meg. 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban tovább folytatták a piacok az új csúcokra való menetelésüket, és egy újabb rekordot is sikerült megdönteni. Eddig az augusztusban felállított új csúcsok száma 11 volt, ami 1929-ben történt, a következő 1987-ben amikor is ez a szám 10 volt. Mind a kettő nevezetes évjárat, hiszen ebben a két évben volt a 20. század két legnagyobb piaci esése. Nem tudhatjuk, hogy az 2021-es év is erről lesz-e emlékezetes, de azt bátran állíthatjuk, hogy a mostani piaci túlértékelttség messze meghaladja az 1929-es és az 1987-es éveket. A mostani gazdasági struktúra teljesen más, mint azokban az időkben. A gazdaságok teljesítménye nem függött annyira a tőzsdék teljesítményétől, ami más perspektívába helyezi a mostani piaci állapotokat. A jegybankok folyamatos intervenciójának köszönhetően a tőzsdék már nem a reálgazdaságok valós helyzetét reflektálják, hanem a jegybankok által nyújtott likviditást. Ha ez a pénzözön hirtelen megszakadna, akkor a reálgazdaságok valós teljesítményétől függetlenül egy újabb zuhanás következne be. Az amerikai jegybank ezt mindenáron el akarja kerülni, amihez minden eszközt felhasznál. Az augusztusi Jackson Hole-i találkozó is ennek jegyében telt el, amikor is a Jay Powell jegybankelnök, kimondatlanul is azt sugallta, hogy nem fogják elzárni a pénzcseppeket. Bár utalt arra, hogy a nem minden úgy alakul, ahogy a jegybank szeretné, de a pénzügyi szigorítások ideje szerinte még nem jött el. Magyarországon a jegybank tovább emelte az irányadó kamatot 30 bázis ponttal így az már 150 bázis ponton van. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése oly módon, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózza meg. Ezzel párhuzamosan a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350-es EURHUF árfolyam környékén. Mivel az egész világban inflációemelkedés van, várhatóan a jegybank még további kamatemelésekre fog kényszerülni, annak érdekében, hogy a magyar infláció menedzselhető maradjon. Az alap negatív hozamot ért el augusztusban, és a referenciaindexet is alulteljesítette. Továbbra is a kínai hírek befolyásolták a feltörekvő piacok teljesítményét. Ennek hatására a hónap közepén profitot realizáltunk, és a kínai alulsúly felét lezártuk. Jelenleg az alap legnagyobb mértékben a mexikói, orosz, tajvani és a CEE régióban felülsúlyos. A jövőben a kínai kitettségen belül a gyengébben teljesítő kínai internet szektorban szándékozunk szelektíven egyedi részvényeket vásárolni.

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:	HU0000723655
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 014 914 868 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	6 471 975 536 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,315806 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	66,89 %
Nemzetközi részvények	25,92 %
Magyar részvények	3,69 %
Számlapénz	3,54 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek	6,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,82 %

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	23,83 %	26,06 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.09.01 - 2021.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	14,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	15,20 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Taiwan UCITS ETF	
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF	
Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	
Xtrackers MSCI EM ESG Leaders	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Emerging Market	

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 foglalt 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 Befektetési 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