

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 részvénytőzsi kiterjedtséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénytőzsi 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 kiterjedtsége 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

Az orosz-ukrán konfliktus szinte teljesen háttérbe szorult már, és a befektetőket szinte kizárólag az érdekli, hogy a háború milyen hatással lesz az inflációra a világban. Az élelmiszerárak már jelentősen emelkedtek, mivel mind az ukrán, mind az orosz gabonaexportok nagymértékben csökkentek. Az energiaárak is évtizedes csúcson vannak, de itt a finomított termékeknek köszönhető leginkább az áremelkedés. Az amerikai jegybank komoly dilemmában van. Májusban a legnagyobb kiskereskedői láncok tették közzé negyedéves jelentéseiket, és szinte az összes a vártnál gyengébb eredményt jelentett be. Ez már azt vetíti előre, hogy az amerikai gazdaság egy esetleges recesszióban van, még akkor is, ha a makrógazdasági számok még nem ezt mutatják. A FED még mindig azt kommunikálja, hogy a következő időszakban 50 bázispontos emelésekre, és a kötvényportfólió nagymértékű leépítésére lehet számítani. Az EKB hasonló cipőben van, mint az amerikai jegybank. A háború hatása Európában hatványozottan érezhető, az inflációs hatás itt még magasabb is. A földgázárak soha nem látott emelkedést mutattak, de a benzin ára is rekordot döntött. Németországban az éves infláció 8,70%-ra emelkedett, ami 60 éves csúcsot jelent. A Magyar Nemzeti Bank májusban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Májusban az MNB 50 bázisponttal, 5,90%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,75%-ra növelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt májusban. A hónap folyamán a forint 375-ről 397-re gyengült az euróval szemben. Jelenleg a magasabb kamatok nem tudják erősíteni a magyar fizetőeszközt.

Az alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Májusban a piacok nagyon sokat estek, és a kontra szentiment indikátor is extrém szinteket mutatott, növeltük felülsúly mértékét az alapon. Továbbra is hiszünk abban, hogy nagyon nagy a monetáris és a fiskális divergencia Kína és a világ többi része között. Emellett a nyersanyagsektor jó teljesítményének köszönhetően sokkal kedvezőbbnek kellene lenni a feltörekvő piacok teljesítményének, mint ahogy az most látszik. Ezenkívül, ha a dollárban jönne egy fordulat, az is nagyban segítené a feltörekvő piaci gazdaságokat. A hónapban a jó teljesítményhez nagyrészt a kínai felülsúly járult hozzá, miután az Ali Baba kifejezetten jó negyedéves jelentéssel rukkolt elő. Az alap allokációját megváltoztattuk úgy, hogy jelentősen megnöveltük a kínai kiterjedtségen belül a jó ESG-besorolású egyedi kínai részvények súlyát. Továbbra is a nyersanyag exportőr latin-amerikai országokból tartunk felülsúlyt. A thaiföldi alulsúlyt elkezdtük csökkenteni, de a koreai alulsúlyt változatlanul tartjuk. Ezenkívül felülsúlyozzuk a feltörekvő piaci kis kapitalizációjú cégek részvényeit. Az alap a referenciaindexszel szemben enyhe felülsúlyban van 108%-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:	HU0000723655
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 733 546 953 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	6 946 317 254 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,309178 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	57,36 %
Nemzetközi részvények	36,05 %
Számlapénz	7,74 %
Kötelezettség	-2,02 %
Követelés	0,88 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,85 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

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

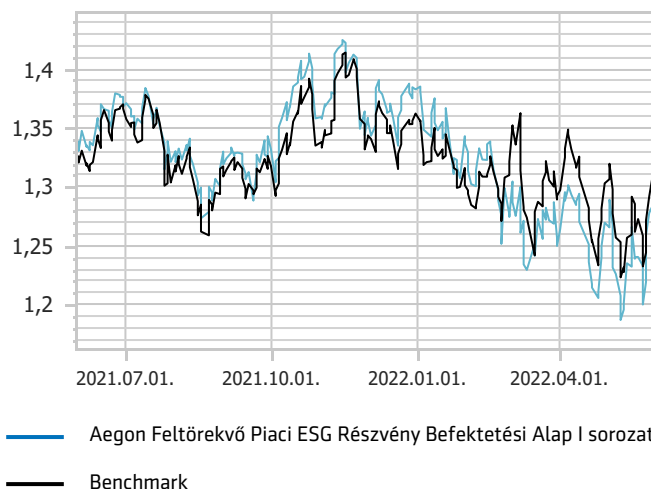
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	14,17 %	16,92 %
2021	6,72 %	6,36 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,46 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	18,63 %
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	
MSCI EmgMkt Jun22 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2022.06.17.
MSCI EmgMkt Jun22 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2022.06.17.
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Brazil 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 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 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@egon.hu | www.egonalapkezelo.hu