

# AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	95% CECEXEUR Index + 5% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000709530
Indulás:	2011.01.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 522 386 610 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	5 731 764 035 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,549523 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebb választja ki a portfólióba bevinni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen. Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Szlovénia, Horvátország, másodsorban Ausztria, 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. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

## FORGALMAZÓK

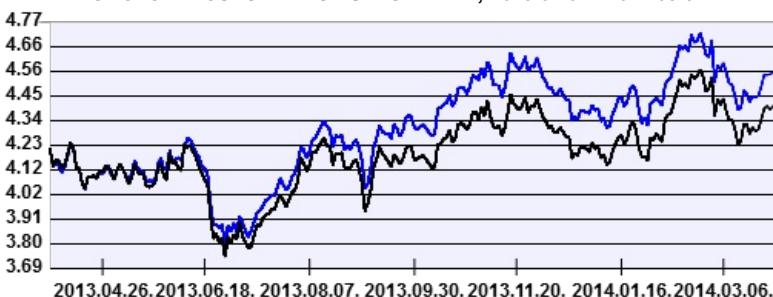
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,63 %	-2,59 %
2013	-1,31 %	-4,66 %
2012	18,51 %	14,61 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.04.01 - 2014.03.31



## — AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 14,33 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 14,43 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Eladási nyomás alá kerültek márciusban az európai részvénypiacok, a Krím félsziget orosz megszállása és egy közelgő konfliktus lehetősége aggodalmat okozott a piacokon. Azonban a legrosszabb forgatókönyv valószínűsége - nyílt katonai konfliktustól egy sor megtorló intézkedésen át - csökkent a hónap második felében, ami némi megnyugvást hozott a piacoknak. Annak ellenére, hogy a FED tovább csökkentette a eszközvásárlási programját, az amerikai piacok ellenállónak bizonyultak az ukrán krízis övezte negatív hírek és a tovább gyengülő kínai makró adatok ellenére.

Az ukrán konfliktus csak mérsékelten érintette negatívan a CE3 régiót, mivel a német gazdaság erősödése a régió további élénkülését vetíti előre. A régiós indexek többsége esést könyvelt el a hónap során. A lengyel WIG20 index 2,4%-ot veszített értékéből, a cseh piac is 1,3%-kal lentebb zárt, míg a BUX index 0,6%-os esést könyvelt el januárban, euróban kalkulálva. A lengyel részvények nem tudták kivonni magukat az általános piaci korrekció alól, azonban a hónap második felében sikeresen ledolgozták a veszteséget. Az LPP veszteséggel zárta a hónapot a hírvnya és a rubel leértékelődésének köszönhetően, amely az első negyedéves nettó profitot negatívan fogja érinteni, mivel a cég jelentős kitétséggel rendelkezik Oroszországban, illetve az árbevételének 4%-a Ukrajnából származik.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	87,50 %
Magyar részvények	6,00 %
Kollektív értékpapírok	2,93 %
Állampapír repo ügyletek	2,18 %
Számlapénz	1,58 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,12 %

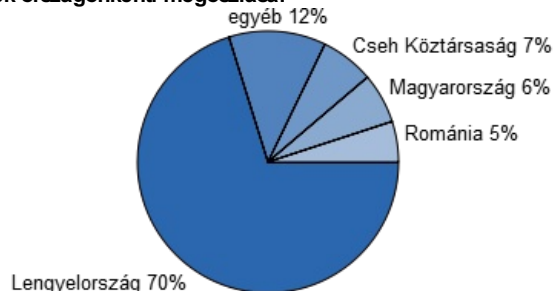
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank  
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ  
Bank Pekao SA  
KGHM Polska SA  
PGE

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank  
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ

## A részvények országokénti megoszlása:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

