

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: 40% POLISH Traded Index EUR + 15% HUNGARIAN TRD INDEX EUR + 15% Austrian Traded Index EUR + 15% CZECH Traded Index EUR + 10% Romanian Traded Index EUR + 5% ZMAX Index
 ISIN kód: HU0000709530
 Indulás: 2011.01.11
 Devizanem: HUF
 A teljes alap nettó: 20 977 657 166 HUF
 eszközértéke:
 Intézményi sorozat nettó eszközértéke: 12 505 308 914 HUF
 Egy jegyre jutó nettó: 6,092168 HUF
 eszközértéke:

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvény piacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvényi piaci kitettséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörültekintőbben választja ki a portfólióba bevinni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. 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 portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvényes indexügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap a zárlampapírok közül a ZAKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

FORGALMAZÓK

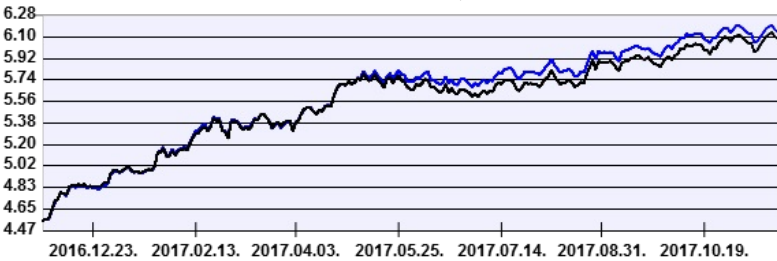
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,64 %	1,71 %
2016	8,12 %	5,96 %
2015	-0,80 %	-2,82 %
2014	3,53 %	0,69 %
2013	-1,31 %	-4,66 %
2012	18,51 %	14,61 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.01 - 2017.11.30



— Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat
 ---- Benchmark

A múltbeli 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó
 6 hó
 1 év
 2 év
 3 év
 4 év
 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony
 alacsony
 mérsékelt
 közepes
 jelentős
 magas
 nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A tengerentúlon novemberben az adóreform állt a piacok középpontjában. A hónap elején még arról szóltak a hírek, hogy 1 évvel eltolnák a társasági adókulcs csökkentésének kezdetét és a republikánus többség megléte is kérdéses volt, így ezeknek hatására esett az amerikai piac. Azonban miután a Szenátus elfogadta a tervezetet fordult a piaci hangulat, és új csúcsra húzták a főbb amerikai részvényindexeket. Donald Trump a várakozásoknak megfelelően Jerome Powell-t jelölte a FED elnöki pozíciójára, akitől a jelenlegi monetáris politika folytatását várják. A hónap elején beleadtak a bankrészvényekbe, miután tovább laposodott az amerikai hozamgörbe, míg a rövid oldalon a kamatemelési ciklust, addig a hosszú oldalon a nyomott inflációt árazták a befektetők. Powell a hónap végén kifejtette, hogy nem indokolt a pénzügyi szektor további regulációja, és a meglévő szabályokat is felül kellene vizsgálni, aminek hatására a bankpapírok árfolyama emelkedett. Heves eladások voltak a bővítkötvények piacán, amit a telekom cégek problémái, a pénzügyi áramlás begyorsulása és az egyes kibocsátókat érintő negatív hírek váltottak ki. A hónapban Észak-Korea megtörte a két hónapja tartó csendesebb időszakot, miután újabb rakétakilövést hajtott végre.

Mozgalmas volt a hónap az európai piacokon is. A CDU/CSU és a Zöldek nem tudtak megegyezni számos kérdésben, így elbuktak a német koalíciós tárgyalások, azonban később Angela Merkel a kormányalakítás reményében tárgyalásra hívta a Német Szociáldemokrata Pártot (SPD). Megszületett novemberben az első fontos Brexit megállapodás, a hírek szerint sikerült megegyezniük a feleknek a kilépésszámra összegéről, ami így valahol 45 és 55 milliárd euró között alakulhat, a következő kritikus ügy az írszákir határ kérdése.

Erősödött az euró a dollárral szemben novemberben, míg az eurót az erős európai PM adatok és a német koalíciós tárgyalásokban bekövetkező pozitív fordulat is támogatta, addig a dollár árfolyamát a kamatemeléssel kapcsolatos várakozások mozgatták.

Beleadtak a hónap közepén az energiaszektorba, miután a globális részvénypiac 1,3 százalékát birtokoló norvég állami vagyonalap arról döntött, hogy eladná a gáz és olajkitettséget annak érdekében, hogy csökkentse a függőségüket a szektor irányába. Ettől függetlenül jó hónapot zárt a nyersolaj, miután csökkentek az olajkészletek, illetve Oroszország és az OPEC 2018 végéig meghosszabbította a napi 1,8 millió hordós kitermelés-csökkentési megállapodást.

Gyengébb hónapja volt a közép európai piacoknak, legkevésbé a cseh és a román piac esett, míg a magyar, lengyel és az osztrák piac alulteljesítőek voltak a régióban. Az alapban az osztrák és a magyar piac van felülülözve, míg a cseh, román és a lengyel piac enyhe alulsúlyban van. A szektorokat tekintve az ingatlan és a bankszektor emelkedésében bízunk, míg az olaj és a gáz szektorból alulsúlyosak vagyunk. Az alap alulteljesített a hónapban, ami a jelentős Opus emelkedésének és az alulsúlyos pozícióknak tudható be.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	74,21 %
Magyar részvények	17,18 %
Kollektív értékpapírok	1,89 %
Számlapénz	6,89 %
Kötelezettség	-0,23 %
Követelés	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,64 %

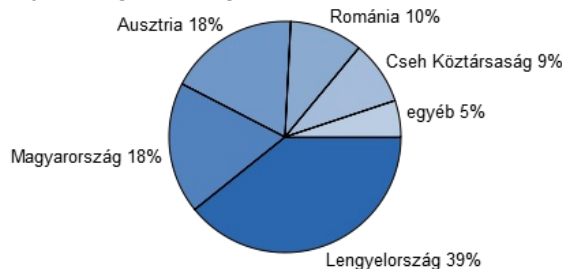
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
 Erste Bank
 Polski Koncern Naftowy
 POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ
 Bank Pekao SA

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények országonkénti megoszlása:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,63 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,55 %