

# Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap EUR 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: HU0000705926  
 Indulás: 2007.10.29  
 Devizanem: EUR  
 A teljes alap nettó: 18 819 917 625 HUF  
 eszközértéke:  
 EUR sorozat nettó: 3 958 713 EUR  
 eszközértéke:  
 Egy jegyre jutó nettó: 4,757863 EUR  
 eszközértéke:

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesezni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénypiaci kitettséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörütekinöbben választja ki a portfólióba bevonni 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 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.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SCAegon ASIGURARI DE VIATA SA, SFB Befektetési Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,27 %	-2,50 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %
2013	-3,93 %	-6,47 %
2012	25,63 %	22,42 %
2011	-19,88 %	-27,34 %
2010	15,18 %	12,32 %
2009	33,36 %	31,79 %
2008	-43,48 %	-43,51 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.10.01 - 2018.09.30



--- Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap EUR 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,16 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,32 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben nem mutattak érdemi elmozdulást a fő részvényindexek, a feltörekvő piacok hasonlóan teljesítettek, mint a fejlett társai, azonban Japán felültejesítőnek bizonyult. A hónap elején még oldódott a hangulat a kereskedelmi háborúval kapcsolatos újabb tárgyalások hírére, de Trump borzolta a kedélyeket a hónap közepén, miután bejelentette a 200 milliárd dollár értékű kínai importárura vonatkozó 10 százalékos büntetővám bevezetését, ami jövő év elejétől 25%-ra emelkedne. A hírre válaszul Kína lemondta az összes kereskedelmi tárgyalást Amerikával, így a kereskedelmi háborús félelmek szeptemberben tovább fokozódtak.

Szeptember jegybanki impulzusokban is gazdag hónap volt. A Bank of England és az Európai Központi Bank is a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a monetáris politikai kondíciókon, azonban a török jegybank a piaci várakozásokat meghaladóan 24 százalékra emelte az egy hetes repokamatot az előző 17,75 százalékról. A döntést követően a török líra erősödésnek indult, valamint a török részvények is emelkedéssel zárták a hónapot.

A FED a vártnak megfelelően 25 bázisponttal 2-2,25% közé emelte az irányadó kamatlábát, egyúttal még inkább megerősítették a decembri újabb szigorítást, miután a korábbi 8 helyett már 12 döntéshozó számított erre, így a piac a decembri kamatemelés esélyét 85 százalékos valószínűséggel árazza.

Szeptember végéig még erősödtek az olasz eszközök, és az olasz hozanfelárak is tovább csökkentek, amivel párhuzamosan erősödtek az európai bankrészvények is. Azonban a hónap végén közzétett kormánypartók által elfogadott költségvetési terv 2,4 százalékos deficitet kalkulál, szemben az EU által preferált 2 százalék alatti szinttel, aminek hatására adták a befektetők az olasz eszközöket és a 10 éves állampapírhoz közeli 20 százalékos megugrást követően 3,4 százalékot is elérte.

Szeptemberben az olaj ára is emelkedni tudott, az olaj piacán a kínálat oldali beszűkülés van fókuszban, az iráni szankciók várható hatásán túl az AFI adatközlés szerint is a vártnál jelentősen nagyobb mértékben csökkentek az amerikai olajkészletek, emellett a Florence hurrikán érkezése is támogatta az árfolyamot.

A régiós piacokon belül a cseh, román és az osztrák piac tudott szeptemberben felültejesíteni, míg a lengyel és a magyar piac teljesítménye gyengébb volt. Az alap kissé felültejesítette a referencia indexét, köszönhetően a román piaci felültejesítő stratégia miatt, emellett a hónap folyamán a magyar piacon is szelektíven elkezdtek részvényeket vásárolni, míg a lengyel közepes kapitalizációjú papírokban is hosszú pozíciókat vállaltunk, miután a hónap elején látott nagyobb esést nem a fundamentumoknak, hanem a lengyel mdcap alapokból tapasztalható tőke kiáramlásnak tulajdonítottuk. A szektorokat tekintve az olaj és gázszektor, illetve az ingatlanszektor emelkedésében bízunk a leginkább.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Nemzetközi részvények	76,82 %
Magyar részvények	17,82 %
Kollektív értékpapírok	1,08 %
Számlapénz	4,18 %
Követelés	0,32 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	11,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,70 %

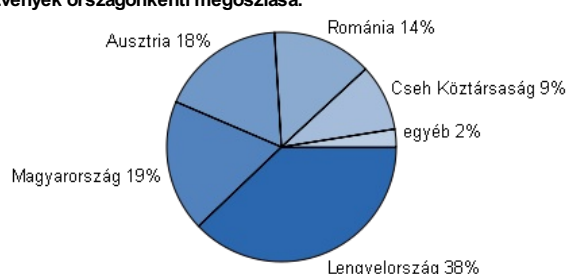
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Polski Koncern Naftowy
PKO Bank
Erste Bank
OTP Bank tőrsz részvény
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN

## 10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## A részvények országonkénti megoszlása:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

