

# 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:** 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return  
**ISIN kód:** HU0000705926  
**Indulás:** 2007.10.29  
**Devizanem:** EUR  
**Ateljes alap nettó:** 17 033 881 996 HUF  
**eszközértéke:** EUR sorozat nettó 3 615 042 EUR  
**eszközértéke:** Egyjegyre jutó nettó 4,713358 EUR  
**eszközérték:**

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvény piacokon való befektetés. Azon befektetőknak ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvény piaci kitettséget tart. 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. 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 értékpapírokat 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 Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## FORGALMAZÓK

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,34 %	-2,42 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
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 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.04.01 - 2019.03.31



--- 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Tovább folytatták az emelkedést márciusban a főbb részvény piacok, így 2012 óta a legjobb első negyedévet zárta az eszközosztály. Az erősödés leginkább a pozitív befektetői szentimentnek volt köszönhető, az elemzők nem javították érdemben eredmény előrejelzéseiket, ami azt is jelenti, hogy drágábbak lettek a részvények az év elejéhez képest. A hónap elején még a várakozásoktól elmaradó adatsorok (munkaerőpiac, amerikai kereskedelmi deficit) és a növekedési félelmek tartották nyomás alatt a részvényeket, azonban a kereskedelmi háború körüli optimizmusnak és a piacbarát FED-nek köszönhetően sikerült a fordulat. Jegybanki impulzusokban gazdag hónap volt a március. Az EKB a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatszinteken, ugyanakkor bejelentette a TLTROIII-t (a hosszabb lejáratú refinanszírozási művelet harmadik hullámát), amellyel olcsó forrásokat kívánnak nyújtani a bankoknak. Emellett a hazai jegybank is megtartotta a kamatdöntő ülést, ahol a várakozásoknak megfelelően 10 bázisponttal szűkítették a kamatfolyosót, azonban a jegybankelnök kiemelte, hogy ez egyszeri döntés volt, így mindez nem jelent monetáris politikai fordulatot. A döntés hatására gyengülni kezdett a forint mind a fejlett mind a régiós devizákkal szemben, ami így segítette a külföldi fizetőeszközben dominált eszközeink teljesítményét. A hazai részvény piacnak azonban az OTP Bank vezetésével sikerült új történelmi csúcra kapaszkodnia. A jegybanki intézkedések hozamsökkenést váltottak ki, így a német 10 éves papírok hozama nulla alá esett, míg az amerikai három hónapos és a 10 éves kötvényhozam (a válság óta először) invertálódott. Brexit fronton is mozgalmas hónapot tudhatunk magunk mögött, azonban a végső megoldáshoz nem kerültünk közelebb. Márciusban harmadik alkalommal is elutasították a brit képviselők a May-tervet, annak ellenére, hogy Theresa May ezért cserébe a lemondását is felajánlotta. Jelenleg április 12 a kitöltő határidő, így addig kell felmutatnia valami értékelhetőt a brit döntéshozóknak, eddig egyetlen kérdésben jutottak konszenzusra: az egyezség nélküli kilépést minden áron el kell kerülni. Jó teljesítményt ért az alap márciusban azonban minimálisan alulteljesített az osztrák piaci felülúlyos stratégiánk következtében. Márciusban a legjobb teljesítményt a román és a magyar piac érte el, míg az osztrák és a lengyel piac lokális devizában nem voltak képesek emelkedést felmutatni. Az alapon jelenleg a magyar és az osztrák piac van felülúlyozva, míg a szektorokat tekintve az ingatlan és a telekom szektor emelkedésében bízunk a leginkább, miközben az olajszektorban alulúlyos pozíciót alakítottunk ki.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	75,16 %
Magyar részvények	19,77 %
Kollektív értékpapírok	1,15 %
Számlapénz	3,98 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,65 %

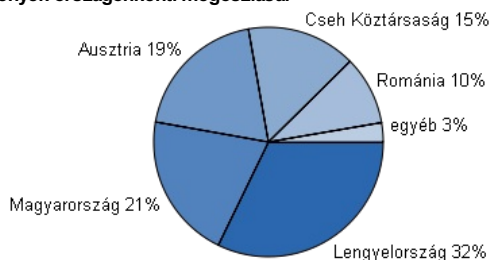
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárt
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU)	
WIG20 INDEX FUT Jun19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 06. 21.
CEZ	részvény	CEZ A.S (CZ)	
Erste Bank	részvény	ERSTE BANKAG (AT)	
Komerční Banka	részvény	Komerční Banka (CZ)	

## 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: 15,16 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,04 %  
 WAM (átlagos lejárat): 0,00 év  
 WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

## 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