

Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap CZK sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
 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: HU0000717392
 Indulás: 2016.09.01
 Devizanem: CZK
 Ateljés alap nettó 17 630 050 149 HUF
 eszközértéke: CZK sorozat nettó 122 389 CZK
 eszközértéke: Egy jegyre jutó nettó 1,223886 CZK
 eszközérték:

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni 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 összetett 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 értékpapírokból is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvényes indexügyletek alkalmazásai is megengedettek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap a zállampapírok közül a zÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

FORGALMAZÓK

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,59 %	6,79 %
2018	-10,74 %	-10,42 %
2017	19,60 %	18,61 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.11.01 - 2019.10.31



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

A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
WIG20 INDEX FUT Dec19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019.12.20
OTP Bank tőzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU)	
CEZ	részvény	CEZAS (CZ)	
Komerční Banka	részvény	Komerční Banka (CZ)	
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG (AT)	

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hónapok óta először nem az amerikai-kínai kereskedelmi háború állt a befektetők érdeklődésének középpontjában. Úgy tűnik, hogy megállapodtak egy több lépcsős egyezkedési eljárásban és hamarosan véglegesíthetik a kereskedelmi megállapodás első fázisának részleteit, hozzátéve, hogy továbbra is folytatják a tárgyalásokat. Ez a tőzsdék jó néven vették, a főbb amerikai indexek új csúcsokra törtek a bejelentést követően. Az amerikai szövetségi jegybank, a FED, 3-szor is kamatot vágott 25 bázisponttal, így az általuk becélzott kamatsáv 1,50-1,75 között van. Az amerikai makró adatok vegyes képet mutatnak. A munkanélküliségi ráta 3,5%, az infláció 1,7%, de az ISM index változatlanul 50 alatt van. Az európai gazdaság változatlanul szenved. A 2019-es GDP növekedés csak 0,5% lesz előre láthatólag, és a 2020-as GDP előre jelzéseket is lecsökkentették 1,1%-ra. A német feldolgozó ipar 48,7-re esett vissza ami a leggyengébb szint 2012 óta, a német külkereskedelem 1,8%-al esett és a feldolgozó PM index is a kritikus 50-es szint alatt van, 45,7-en. Angliában December 12-re tűzték ki a parlamenti választásokat, aminek eredménye jelentős hatással lesz a Január 31-i kilépési dátumra. Itthon a forint kicsit visszaerősödött az euróval szemben és alá ment a lélekatanilag fontos 330-as szint alá. Mivel a makró adatok nem indokolták ezt az erősödést, és a jegybankot sem zavarta a gyenge forint, ez az erősödés inkább technikai jellegű. Az alap jól teljesített az elmúlt hónapban, de a referencia indexét alul teljesítette. A hónap során a legjobb teljesítménye a magyar piacnak volt, a leggyengébben a román index szerepelt. A régiót változatlanul vonzónak találjuk az árazási szintek és a potenciális EPS növekedés miatt. A lengyel bankoknál ahol bár a deviza hitel kockázat változatlanul jelen van, úgy gondoljuk, hogy a legrosszabb szcenárió is bearázódott. A hónap folyamán az alap 110%-os felülsúlyban volt. A bank és olaj szektorban tovább növeltük a súlyt az alapban, de továbbra is a legkiemelkedőbbben az ingatlan szektorban bízunk.

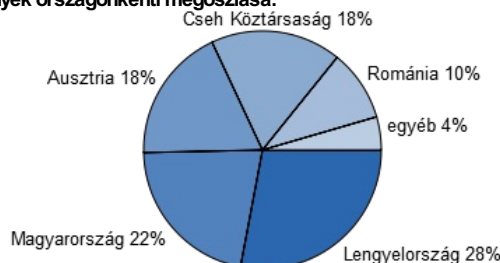
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	71,30 %
Magyar részvények	20,11 %
Kollektív értékpapírok	1,14 %
Követelés	7,29 %
Számlapénz	5,35 %
Kötelezettség	-5,18 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	16,08 %
Nettó korrekciós tőkeértékel	116,02 %

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: 13,69 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,80 %
 WAM (átlagos lejárat): 0,00 év
 WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas