

# 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:** 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:** HU0000709530  
**Indulás:** 2011.01.11  
**Devizanem:** HUF  
**A teljes alap nettó:** 17 309 172 523 HUF  
**eszközértéke:**  
**Intézményi sorozat nettó:** 10 688 428 451 HUF  
**eszközértéke:**  
**Egy jegyre jutó nettó:** 6,176985 HUF  
**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 összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörütekintőbben 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 alkalmazásai is megengedettek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap a zállampapírok közül a ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## FORGALMAZÓK

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,01 %	1,48 %
2018	-7,46 %	-7,91 %
2017	27,00 %	25,00 %
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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.05.01 - 2019.04.30



— 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 14,06 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,91 %  
 WAM (átlagos lejárat): 0,00 év  
 WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kereskedelmi tárgyalásokat övező pozitív fejleményeknek és a várakozásokat meghaladó kínai adatsoroknak köszönhetően emelkedéssel indították a részvények az új negyedüket. Számos vártnál jobb vállalati jelentésnek és a pozitív befektetői szentimentnek köszönhetően új abszolút csúcsot ért el az S&P 500 és a Nasdaq Composite index is. Az erősödés leginkább a jó befektetői hangulatnak volt köszönhető, az elemzők nem javították érdemben eredményelőrejelzéseiket, ami azt is jelenti, hogy drágábbak lettek a részvények. A piaci szereplők áprilisban már a kereskedelmi háború befejezését árazták, miután a hírek folyamatosan arról szóltak, hogy küszöbön van már a megállapodás. Ezt a pozitív hangulatot törte le Trump május elején a kijelentésével, miszerint 200 milliárd dollárnyi kínai importot terhelő 10 százalékos büntetővám kulcsa 25 százalékra emelkedne és rövidesen a maradék, 325 milliárd dollárnyi behozatalra is hasonló vámtétel vonatkozna. Az amerikai elnök kereskedelempolitikai retorikája esést váltott ki a részvénypiacokon, a kínai A-részvények egy nap alatt közel 6%-ot vettek le magukról. Az olaj ára is tovább araszolt felfelé áprilisban, miután enyhültek a növekedési félelmek és az amerikai kormány az iráni olajexport teljes megszüntetését helyezte kilátásba. Az emelkedést ismét az amerikai elnök szakította meg, aki a kitemelés fokozására szólította fel az OPEC országokat, így komoly korrekcióba kezdett az olaj a hónap végén. Pozitív adatok jelentek meg azonban a világ legnagyobb gazdaságának növekedéséről, az amerikai gazdaság 3,2 százalékkal bővült az év első negyedében, amely mind az előző 2,2 százalékot, mind a várt 2,5 százalékot messze meghaladja. Ez az adat is támogatta a dollár erősödését, ami mind a fejlett mind a feltörekvő piaci devizákhoz képest relatív erőt mutatott és az EURUSD keresztárfolyam így letörte az eddigi akadálynak számító 1,12-es szintet is. A kínai gazdaság növekedéséről is képet kaptunk a hónapban, a világ második legnagyobb gazdaságának GDP-je az első negyedévben évi alapon a várt 6,3 helyett 6,4 százalékkal nőtt. A Brexit határidő októberig való kitolása óta némileg kevesebb impulzust kapunk ezen a fronton, habár a brit politikai káosz egy csöppet sem tisztult. A várakozásokkal szemben nem született érdemi előrelépés a Theresa May és Jeremy Corbyn közötti kétpárti brexit megállapodásának egyeztetése során sem. A közép-európai piacokon belül áprilisban a legjobb teljesítményt az osztrák részvények érték el, amit a román piac követ, míg a leggyengébbnek a lengyel és a cseh piac bizonyult. Az alapon nagy osztrák felülsúlyt tartottunk a lengyel részvénypiaccal szemben, így ez az alokáció pozitívan járult hozzá a havi teljesítményhez. Szektorokat tekintve leginkább a bankszektorban (főleg lengyel bankok) voltunk alulsúlyosak, míg továbbra is az ingatlan és a telekom szektor emelkedésében bízunk a leginkább.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	75,90 %
Magyar részvények	19,74 %
Kollektív értékpapírok	1,14 %
Számlapénz	2,82 %
Követelés	0,52 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,65 %

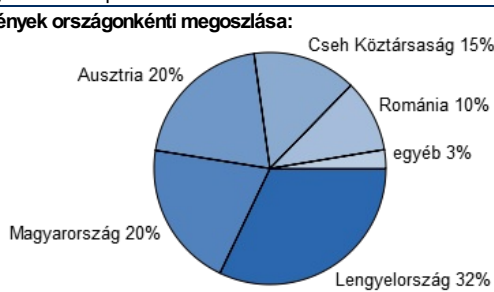
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
OTP Bank tőzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU)	
WIG20 INDEX FUT Jun19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 06. 21.
CEZ	részvény	CEZAS (CZ)	
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG (AT)	
Komerční Banka	részvény	Komerční Banka (CZ)	

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### A részvények országonkénti megoszlása:



## 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 időszak szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas