

# 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: 16 660 076 013 HUF  
 Eszközértéke:  
 Intézményi sorozat nettó: 10 372 105 902 HUF  
 Eszközértéke:  
 Egyjegyre jutó nettó: 5,970793 HUF  
 Eszközérték:

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdéi vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvényi kitétséget tart. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összetett kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülbentebb választja ki a portfólióba bevont 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 indexügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap a zártállampapírok közül a ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## FORGALMAZÓK

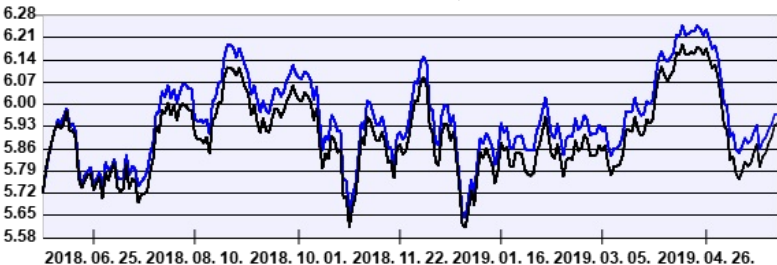
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,54 %	1,12 %
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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.06.01 - 2019.05.31



--- 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: 14,20 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 14,09 %  
 WAM (átlagos lejárat): 0,00 év  
 WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A régi Wall Street-i mondás ("Sell in May and go away...") 6 év után újra bejött. Utoljára a 2012-es májusi teljesítménye volt ennyire rossz az S&P 500-as indexnek, akkor több mint 6,3%-ot esett, most 6,6%-ot, de ez még mindig jobbra sikeredett, mint a feltörekvő piacok hozama, ami -7,5%-kal zárta a hónapot. Több faktor is szerepet játszott a negatív teljesítményben. Elsősorban a politikai bizonytalanság okozta a negatív hangulatot, amit a fokozódó amerikai-kínai kereskedelmi háború indukált. A hónap elején az S&P 500-as index még új csúcson nyitott abban a reményben, hogy ez a konfliktus hamarosan megoldódik, de az amerikai elnök máshogy gondolta és 25%-os vámot vezetett be Kínából az USA-ba irányuló exportokra. A hónap végén záróakkordként a mexikói importokra is kivetett 5% vámot, annak ellenére, hogy a tinta még alig száradt meg az új NAFTA (Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény) szerződésen. Vegyes makrogazdasági adatok jöttek ki májusban. Egyelőre úgy tűnik, hogy az amerikai gazdaságot nem befolyásolja a kereskedelmi konfliktus. A foglalkoztatottak száma tovább nőtt, az ország gazdasága a GDP számok alapján tovább fejlődik és az inflációt is sikerül kordában tartani. A Kína adatok ennek az ellenkezőjét sugallják. Gazdaságuk zsugorodik, az infláció nő, de a legnagyobb problémájuk, hogy az export drasztikusan esett. Most úgy tűnik, hogy az USA áll nyeresésre, de mint tudjuk, a kínaiak nem 1-2 évre terveznek. Elővigyázatosan nézünk szembe a következő hónappal/hónapokkal. Több adat is azt sugallja, hogy a defenzívabb befektetési hozzáállás kifizetődő lehet a közel jövőben. A 30 és 10 éves amerikai kötvény hozamok drasztikus esése azt jelezheti, hogy a gazdaság jelentősen lassulhat, a 3 hónapos-10 éves hozamkülönbséget alapján egy kisebb recessziót sem zárhatunk ki. Európa sem néz ki fényesen, mivel a német 10 éves hozam új mélypontra, -0,21 bázispontra süllyedt és a Brexit is ott lebeg a fejünk felett. Az alap negatív hónapot zárt májusban, miután a tőzsdéken egy eladási hullám söpört végig köszönhetően a továbbra is fennálló amerikai-kínai kereskedelmi háborúnak. A régió belül a román és cseh részvények teljesítettek jól, míg az osztrák piac jelentős esést szenvedett el. Ennek következtében a legnagyobb mértékben a magyar és osztrák részvényeket súlyozzuk felül, míg a lengyel piacon alulsúlyos pozíciókat alakítottunk ki. Szektorokat tekintve a bank és energia szektorban tartunk alulsúlyt, míg a telekom és ingatlan szektorban felülsúlyozzuk az alapot. A lengyel piacon belül a MDWIG papírok felültejesítésében bízunk a legjobban, miután a kedvező árazási szintekhez pozitív EPS trend is tartozik. Májusban az OMV pozíciót növeltük meg, míg a Cyfrowy és Petrom részvényeken profitot realizáltunk.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	75,01 %
Magyar részvények	19,48 %
Kollektív értékpapírok	1,19 %
Számlapénz	3,65 %
Követelés	0,76 %
Kötelezettség	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,35 %

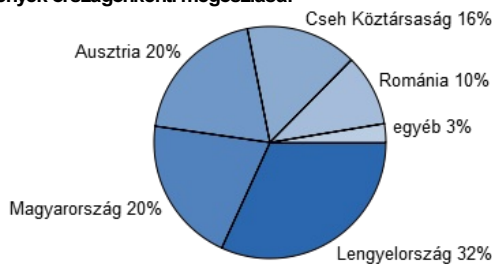
### A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU)	
CEZ	részvény	CEZAS (CZ)	
WIG20 INDEX FUT Jun19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 06. 21.
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 időszakos szórása alapján:

nagy on alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagy on magas