

# 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  
 A teljes alap nettó eszközértéke: 17 458 083 536 HUF  
 EUR sorozat nettó eszközértéke: 2 234 938 EUR  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 4,326940 EUR

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

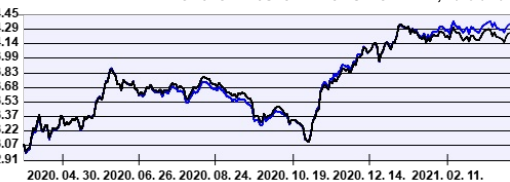
Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdéi vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénypiaci kitettséget tart. Az alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben 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 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 a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt.

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.04.01 - 2021.03.31



— Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap EUR sorozat — Benchmark

A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetés tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeyelen. A befektetés alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeyelen megismerhetők.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 23,73 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 24,10 %

WAM (átlagos lejárat): 0,00 év

WAL (átlagos élettartam): 0,00 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



A(z) 5 legnagyobb pozíció:

| Eszköz                      | típus     | Partner / kibocsátó                                     | Lejárat     |
|-----------------------------|-----------|---|-------------|
| Ersle Bank                  | részvény  | ERSTE BANKAG (AT)                                       |             |
| WIG20 INDEX FUT Jun21 Vétel | derivatív | Ersle Bef. Hun (HU)                                     | 2021.06.18. |
| OTP Bank törzsrészvény      | részvény  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU) |             |
| OMV                         | részvény  | OMV AV (AT)   |             |
| Richter Nyrt. Részv. Demat  | részvény  | Richter Cedeon Vegyszéai Gyár Nyrt. (Budapest) (HU)     |             |

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Márciusban, bár a hónap végén új csúcsokon zártak, a piacok volatilisak voltak. Az amerikai hosszú hozamok 2 éves csúcsra mentek, amire a részvénypiacok heves mozgásokkal reagáltak. Először a befektetők úgy interpretálták a kamatok emelkedését, hogy a növekedési szektorból az értékalapú szektorba alokááltak át, de amikor a kamatok kicsit estek, a pénz megint a növekedési szektorba ömlött. Az meg csak olaj volt a tűzre, hogy a márciusi FOMC döntés után a FED elnök nem tudta érdemben megnyugtítani a piacokat. Powell végre kijelentette, hogy a jegybank minimum 2023-ig nem fog kamatot emelni, de arra nem tudott érdemleges választ adni, hogy mit fognak akkor csinálni, ha az infláció lényegesen magasabb lesz az előre jelzettekénél. Bár Európában a vírust még nem sikerült megfékezni, a gazdasági adatok azt mutatják, hogy itt is látszik már a fény az alagút végén. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indexértékkel szemben. Nem változott az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatdöntő ülésén, valamint kiemelték - és ez alapvetően egy fontos üzenet -, hogy az infláció átmeneti emelkedése során nem avatkoznak be. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudja a koronavírus által indukált válságot, úgy tűnik, ha még átmenetileg is, a kínai gazdaság elkezdett lassulni. A hivatalos kínai feldolgozóipari PMI értéke 50,5-ra esett a januári 51,3 után, a Caixin kisebb vállalatokat mérő mutatója pedig 51,5-ről 50,9-re csökkent. A következő hónapok megmutatják majd, hogy ez csak egy ideiglenes lassulás-e, vagy komolyabb megtorpanást várhatunk. A forint márciusban megközelítette a tavaly novemberi csúcsot, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB finomhangolást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerében: bejelentésük szerint eltöltötték az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvényszorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsődlegesen a hosszabb lejáratú papirokban bővítette ki a mozgásteret, miután itt már elérték a korábbi limiteket. Ami még említésre méltó, hogy már a központi bank is 4%-os vagy a feletti inflációval számol erre az évre. Az alap pozitív hozamot ért el márciusban, és a referenciaindexet is felültesítette. Az alap változatlanul felülúlyos az osztrák és a magyar piacon, és ezzel szemben a cseh, a lengyel és a román kitettség alulúlyos. Szektor szinten az olaj- és ingatlan szektor felül úlyos, míg az e-kereskedelmi, a közmu- és a bankszektor alulúlyos, bár az utóbbiból zártunk az alulúlyból azáltal, hogy az Allego cégből vásároltunk. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülúlyon van a referenciaindexszel szemben 105%-on.

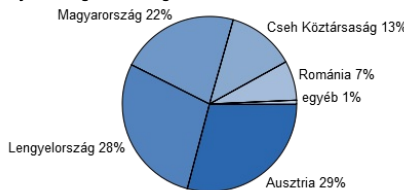
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31

| Eszköz típusa                | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények        | 75,22 %   |
| Magyar részvények            | 21,56 %   |
| Kollektív értékpapírok       | 1,34 %    |
| Számlapénz                   | 1,75 %    |
| Követelés                    | 0,22 %    |
| Kötelezettség                | -0,09 %   |
| Összesen                     | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek       | 8,62 %    |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 108,60 %  |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## A részvények országokénti megoszlása:



## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | -0,93 %          | -2,71 %   |
| 2020       | -14,89 %         | -14,70 %  |
| 2019       | 7,88 %           | 8,98 %    |
| 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 %  |