

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

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 céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben a piaci folyamatok függvényében. Emellett 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. Az alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Csalódottak voltak azok a befektetők, akik februárra a januári hozamcsökkenés folytatását várták. A csökkenés elmaradásának oka, hogy sokkal erősebbek lettek az USA munkaerő-piaci és ISM-szektor adatai, valamint a hónapok óta először érdemi gyorsulást mutató PCE-árindex nem azt mutatja, hogy az infláció tetőzött. Amerikai közgazdászok egy csoportja már arról publikált, hogy 6,5%-ig kellene emelni az alapkamatot, amely mindenképpen szintlépést jelentene a monetáris politikában - kérdés, hogy lesz-e politikai nyomás a FED-en ennek elkerülésére, illetve mennyire komoly a 2%-os inflációs cél. Az inflációs kép miatt a FED kamatpályájának a korábbinál érdemben magasabbnak kellene lennie, amennyiben a FED komolyan gondolja a korábban kitűzött inflációs célt. A nagy befektetési bankok is emelik a kamat tetőzési szintjére vonatkozó elvárásait. A Goldman Sachs a korábbi 5,25 helyett 5,5 százalékra várja a kamatcsúcsot, a Deutsche Bank várakozása szerint a FED még négy alkalommal 25 bázispontos kamatemelést hajt majd végre idén, ezzel 5,75%-on lehet a tetőzés, miután az infláció nem csökkent a kívánt mértékben. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint 25,7% volt az infláció februárban, azaz ennyit emelkedtek a fogyasztói árak tavaly februárhoz képest. A drágulás több évtizedes rekordot jelentett, ahogy az előző hónapban is. Februárban maradt a 13%-os alapkamat, és a 18%-os egynapos betéti kamat, ami a forintnak nagyon erős támaszt ad. Annak ellenére, hogy februárban az USA-ban és az EU-ban feljebb mentek az irányadó kamatok, a forint nem gyengült sem a dollárral sem az euróval szemben. A hónap végén a forint-euró árfolyam a 380-as szint alá erősödött. Az MNB esetleges kamatcsökkentése negatívan hathat erre az erősödése.

Az Alap negatív hozamot ért el februárban, és a referenciaindexet is alulteljesítette. Az alulteljesítés fő oka az volt, hogy a felülsúlyban lévő román és magyar pozíciók gyengébben teljesítettek a vártnál, míg egy cseh cég, ami alulsúlyban volt, hirtelen sokat emelkedett. Országszinten az osztrák, magyar, és a román kitétségek volt felülsúlyban, ezzel szemben a cseh és a lengyel alulsúlyban. Az utóbbinak februárban tovább növeltük az alulsúlyát. Az Alap összetételét az elmúlt hónapban annyiban változtattuk meg, hogy elkezdtünk kis és közép kapitalizációjú részvényeket vásárolni főleg a kiskereskedelmi és játékszektorban. Ezzel főleg a politikai kockázatot próbáljuk csökkenteni. Szektorszinten a közmű teljesített jól, míg telekommunikációs szektor gyenge volt februárban. Az Alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt alulsúlyon van a referenciaindexszel szemben kb. 98%-on.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                         | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Letétkezelő:                        | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Vezető forgalmazó:                  | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.<br>45% MSCI Emerging Markets Poland<br>Net Total Return Local Index + 15%<br>MSCI Austria Net Total Return + 15%<br>MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 15%<br>MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10%<br>MSCI Romania Net Total Return |
| Benchmark összetétele:              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ISIN kód:                           | HU0000702501                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Indulás:                            | 1998.03.16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Devizanem:                          | HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 16 613 284 024 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A sorozat nettó eszközértéke:       | 3 624 911 017 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 6,560477 HUF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                          | 74,45 %         |
| Magyar részvények                              | 17,96 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 3,60 %          |
| Kollektív értékpapírok                         | 0,00 %          |
| Számlapénz                                     | 4,07 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,03 %         |
| Követelés                                      | 0,95 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 6,01 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 106,03 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

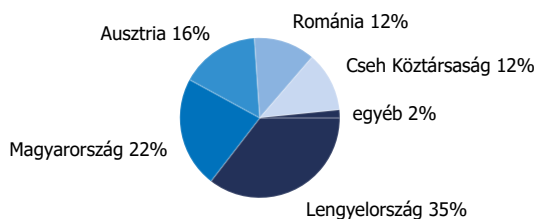
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

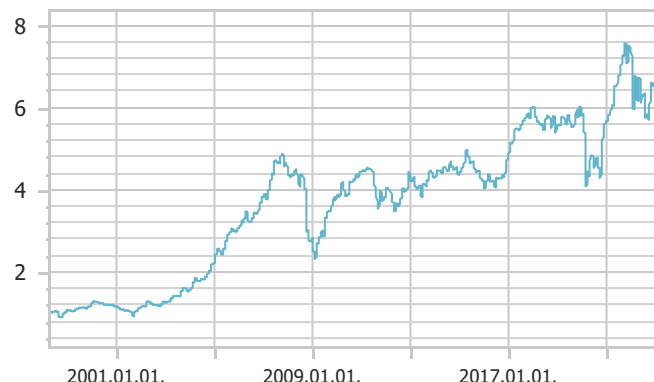
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 7,83 %    | 2,16 %    |
| 2022       | -14,03 %  | -10,51 %  |
| 2021       | 33,18 %   | 33,21 %   |
| 2020       | -5,95 %   | -5,77 %   |
| 2019       | 10,90 %   | 12,03 %   |
| 2018       | -8,23 %   | -7,91 %   |
| 2017       | 26,04 %   | 25,00 %   |
| 2016       | 7,31 %    | 5,96 %    |
| 2015       | -1,48 %   | -2,82 %   |
| 2014       | 2,70 %    | 0,69 %    |
| 2013       | -2,03 %   | -4,66 %   |

## A részvények országonkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.02.28



— VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 24,02 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 22,28 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus        | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |
|------------------------|--------------|----------------------------------------------------|-------------|
| Polski Koncern Naftowy | részvény     | PL Koncern Naftowy                                 |             |
| OTP Bank törzsrészvény | részvény     | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. |             |
| CEZ                    | részvény     | CEZ A.S                                            |             |
| Erste Bank             | részvény     | ERSTE BANK AG                                      |             |
| PKO Bank               | részvény     | PKO Bank                                           |             |
| OMV                    | részvény     | OMV AV                                             |             |
| Komercni Banka         | részvény     | Komercni Banka                                     |             |
| BANCA TRANSILVANIA     | részvény     | BANCA TRANSILVANIA                                 |             |
| OMV PETROM SA          | részvény     | OMV PETROM                                         |             |
| MNB230302              | zéró kuponos | Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest)                 | 2023.03.02. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu