

# AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000702501  
**ISIN kód (B sorozat):** HU-0000705926  
**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
**Letétkezelő:** CITIBANK Zrt.  
**Vezető forgalmazó:** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
**Forgalmazók:** CIB Bank Zrt.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe  
**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 1998. 03. 16.  
**Devizanem:** HUF  
**B sorozat indulása:** 2007. 10. 26.  
**Devizanem:** EUR  
**Benchmark összetétele:** 80% CETOP 20 + 20% ZMAX  
**Alap nettó eszközértéke:** 4 625 070 221  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 2,590064  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 45 798,17  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 2,204272

## Az alap eszközüsszetétele, 2009. 01. 31.

Magyar részvények	19,06%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	15,09%
Magyar vállalati kötvények	0,00%
Nemzetközi részvények	62,86%
Állampapír repo	13,50%
Számlapénz	2,97%
Egyéb eszközök	-13,48%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Származtatott ügyletek	16,18%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	84,11%

saját devizájukban is mínusz volt januárban, forintban számítva a magyar, lengyel és a cseh tőzsde 5-7%-kal hanyatlott az elmúlt hónapban, összehasonlításképpen a MSCI World index forintban kalkulálva 11%-kal emelkedett, köszönhetően a számottevő forintgyengülésnek (Euróval szemben -12%, az amerikai dollárral szemben -22%). A régióra vonatkozó pesszimista várakozásaink a defenzív szektorokat (távközlés, gyógyszeripar) reprezentáló vállalatok felülsúlyozásában jelenik meg, míg az alapon belüli részvénykittetésünk neutrális, elsősorban az általunk követett vállalatok kedvező értékeltségi szintje miatt, amely véleményünk szerint hosszú távra már jó beszállási pontot jelentenek.

## Befektetési politika:

Az Alap összetételének kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az egyes értékpapírokból fakadó bizonytalanságot a részvényportfólió széles körű diverzifikálásával kívánja az Alapkezelő kiküszöbölni, valamint a kockázat további csökkentése érdekében időszakosan származékos fedezeti ügyletet köt. Az AEGON Belföldi Részvény Alap 2006. decemberében alakult át, új neve AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap. Az új befektetési politika 2007. január 8-tól van érvényben. Az Alap átalakítása az egyre szűkülő hazai befektetési kínálat miatt vált szükségessé, ugyanis a tőzsdén a kivezetések, kivásárlások hatására egyre fogynak a részvények. Emellett, a hazai részvények teljesítménye erősen korrelált, és a befektetőink kockázatát jelentősen csökkentheti, ha a hazai gazdasággal nem feltétlenül együtt mozgó országok részvényeibe is fektethetünk. Az elmúlt évek kiemelkedő hazai eredményei után reméljük, hogy a közép-európai terepen is sikereket érünk el. Természetesen az alap referencia indexe is változott. Benchmark: 80% CETOP20 + 20% ZMAX lesz.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam <sup>a</sup> HUF	-39,20%	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%
Hozam <sup>b</sup> EUR	-46,50%	-43,48%				
Referencia hozam <sup>*</sup>	-36,85%	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%

<sup>a</sup> Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult  
<sup>b</sup> Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 10. 26-án indult  
<sup>\*</sup> A referencia index nettó hozama

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



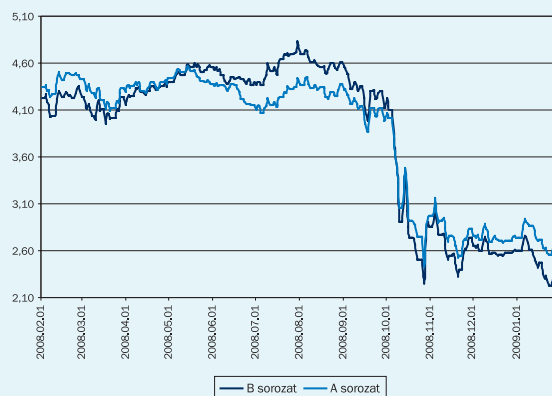
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

A közép-európai régió gazdaságai jelentős lassulás elé néznek. A recessziót, illetve a lassú növekedést kiváltó okok között első helyen áll a Nyugat-Európába irányuló export jelentős csökkenése, amelynek következtében az ipari termelés a környékbeli országokban 5-15%-kal esett vissza. A régiós devizák több éves mélypontokat értek el az Euróval szemben, a tőzsdék teljesítménye

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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.