

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON-Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (1091 Budapest, Üllői út 1.)

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt

Forgalmazók: Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 1998. március 16.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 80% CETOP 20 + 20% ZMAX

Alap nettó eszközértéke: 4 036 678 262 Ft (2007. 06. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,58222

AEGON Közép-Európai Részvény eszközösszetétele, 2007. 06. 30.

| | |
|-------------------------|---------|
| Magyar részvények | 41,98% |
| Diszkont kincstárjegyek | 3,18% |
| Magyar államkötvények | 4,89% |
| Nemzetközi részvények | 32,79% |
| Állampapír repo | 17,08% |
| Számlapénz | 0,08% |
| Összesen | 100,00% |
| Származtatott ügyletek | 0,00% |
| Tőkeáttétel | 0,00% |

ti, hogy aki öt éve fektetett be, az több, mint megháromszorozta a pénzét. Nyilvánvaló azonban, hogy ekkora növekedési ütem nem fenntartható, a részvényt piacok a régió több országában is erősen túlárazottá váltak. Különösen óvatossá vagyunk a lengyel kis, és középpapírokkal, a bankrészvényekkel, és a cseh piac nagy részével kapcsolatban.

Ugyanakkor a magyar részvények nagy többsége nem drága, és ezeket részesítjük előnyben. Emellett úgy véljük, hogy az áru piacok szárnyalása nem egyszeri fellángolás, hanem strukturális átalakulás eredménye, ezért a bányás és olajipari papírokat is kedveljük, s a portfólióban komoly helyet szánunk ezeknek.

Befektetési politika:

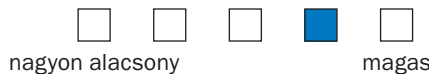
Az Alap összetételének kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az egyes értékpapírokból fakadó bizonytalanságot a részvényportfólió széles körű diversifikálásával kívánja az Alapkezelő kiküszöbölni, valamint a kockázat további csökkentése érdekében időszakosan származékos fedezeti ügyletet köt. Az AEGON Belöldi 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 kivételek, 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.**

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

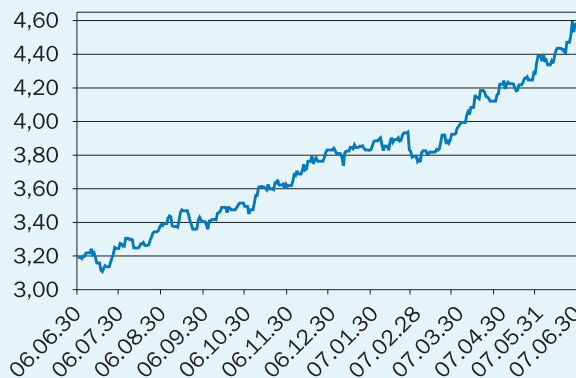
Továbbra is az óvatosság jellemzi befektetési stratégiánkat a közép-európai részvényalap esetében. A régióban gyakorlatilag 2003 óta tart a megszakítatlan emelkedő trend, éves 20-30%-os hozamot lehetett elérni, ezen időszak alatt. Jó példa erre, hogy alapunk elmúlt öt éves hozama éves 30% (!!!) felett van, ami azt jelen-

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | 12 hónap* | 2006 év | 2005 év | 2004 év | 2003 év | 2002 év | 2001 év |
|--------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Hozam | 43,55% | 28,80% | 35,4% | 41,0% | 23,9% | 13,1% | -6,4% |
| Referencia hozam** | 34,39% | 20,07% | 34,0% | 34,5% | 6,99% | 4,6% | -16,8% |

* 2007. június 30-ig elért teljesítményt mutatja.
** A referencia index nettó hozama

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.