

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: 4 354 027 910 Ft (2007. 07. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,750015

AEGON Közép-Európai Részvény eszközösszetétele, 2007. 07. 31.

Magyar részvények	39,31%
Diszkont kincstárjegyek	2,96%
Magyar államkötvények	4,55%
Nemzetközi részvények	30,35%
Állampapír repo	16,74%
Számlapénz	6,09%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	70,41%

alatt van. 5 éve tart a részvényt piacok emelkedése a régióban, éves 20-30%-os hozamokkal, ami egyértelműen fenntarthatatlan. A régiós részvények jellemzően már nem olcsóak, habár a gazdaságok tovább növekszenek. Emiatt egyelőre még defenzívek maradunk, nagy figyelmet fordítva a részvényt szelekcíóra. Legnagyobb pozícióink továbbra is OTP-ben, MOL-ban és Állami Nyomdában voltak, jelentős KGHM túlsúlyunkat a hónap folyamán csökkentettük. További nagy részvényt súlyaink még a CEZ, az Erste Bank és a PKN.

Befektetési politika:

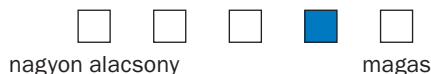
Az Alap összetételének kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A részvénytportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az egyes értékpapírokból fakadó bizonytalanságot a részvénytportfólió 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.**

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

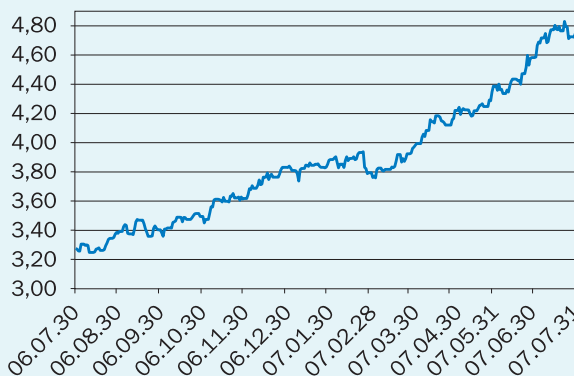
Az AEGON Közép-Európai Részvényalap továbbra is defenzív volt, 70-75% körül tartotta pozíció nagyságát, ami a 80%-os benchmark

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	45,01%	28,80%	35,4%	41,0%	23,9%	13,1%	-6,4%
Referencia hozam**	26,52%	20,07%	34,0%	34,5%	6,99%	4,6%	-16,8%

* 2007. július 31-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.