

# 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 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:** 6 428 746 494 Ft (2007. 10. 31.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 4,871475

## AEGON Közép-Európai Részvény eszközösszetétele, 2007. 10. 31.

Magyar részvények	43,39%
Diszkont kincstárjegyek	12,73%
Magyar államkötvények	2,93%
Nemzetközi részvények	35,28%
Állampapír repo	3,71%
Számlapénz	1,96%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	80,39%

éves 20-30-40%-os hozamokkal kápráztatják el a befektetőket, ami nyilvánvalóan nem fenntartható hosszútávon, hiszen a gazdaságok nominálisan is inkább csak 10% körüli szinten nőhetnek évente maximum. Természetesen a kiemelkedő hozamok egyik oka a 2001-2002-ben uralkodó igen jelentős alulértékeltség, ám ez mára nagyrészt eltűnt, így 3-5 éves távon a befektetők egyértelműen nem számolhatnak az eddigi kiemelkedő hozamokkal, sőt nem lehetetlen hogy ki kell egyezniük az egyszámjegyű hozamokkal is. Ugyanakkor még mindig vannak túlárzott részvények a régióban, de nehezebb őket megtalálni, és az évek múlásával egy nagyobb, komolyabb korrekció, sőt medvepiac esélyei is egyre nőnek. Emiatt óvatosságot javasolunk, és inkább a rossz hangulatban, esésben vásárlást, mint az emelkedések utáni hajszát javasoljuk.

## Befektetési politika:

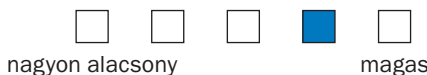
Az Alap összetételének kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú 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.**

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

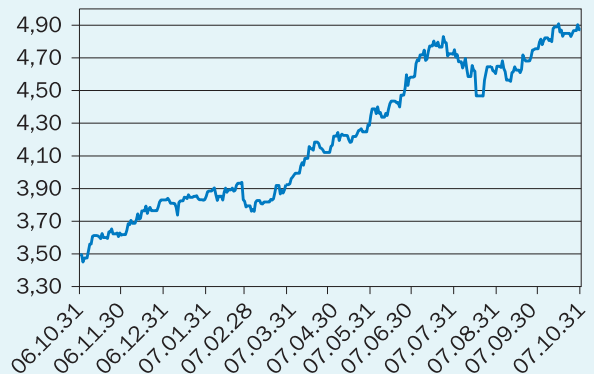
Az AEGON Közép-európai Részvény Befektetési Alap ismét pozitív hónapot zárt, s elmúlt egyéves hozama megközelíti a 40%-ot. Az Alap 1998-as indulásától csaknem megötszörözte a kitaró befektetők pénzét. A hónap folyamán nem változtattunk befektetési stratégiánkon, legnagyobb súllyal az OTP, a MOL és az Erste Bank részvényei szerepeltek, valamint jelentős pozícióink voltak a cseh CEZ, és a hazai Állami Nyomda, valamint a lengyel bányászati cég, a KGHM részvényeiből. A régió részvényindexei évek óta

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	39,38%	28,80%	35,4%	41,0%	23,9%	13,1%	-6,4%
Referencia hozam**	21,55%	20,07%	34,0%	34,5%	6,99%	4,6%	-16,8%

\* 2007. október 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.