

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

Letétkezelő: Citibank 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: 6 672 515 079 Ft (2007. 12. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,634922

B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 968,9 EUR (2007. 12. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,59193

AEGON Közép-Európai Részvény eszközösszetétele, 2007. 12. 31.

Magyar részvények	39,00%
Diszkont kincstárjegyek	12,34%
Magyar államkötvények	2,82%
Nemzetközi részvények	27,36%
Állampapír repo	10,61%
Számlapénz	7,86%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	68,02%

Az év vége felé közeledve jelentősen csökkentettük részvénypozícióinkat, mert tartunk attól, hogy 2008 első fele nehézségeket hozhat a nagy gazdaságokban, s ebből következően a részvénypiacokon is. Legnagyobb súlyú részvényeink az OTP, amelyet a legolcsóbb CEE bankpapírnak tartunk, az Erste Bank, amely szintén nagyon alulértékelt, emellett a defenzív és nem túl drága PKN-ben, TPSA-ban, és Mtelekban volt nagyobb kitettségek.

Az 2008-as évet defenzíven kezdjük, jelentős lefelé mutató kockázatokat látunk mind a globális gazdaságban, mind a régióban, így véleményünk szerint inkább a nagyon alulértékeltnek tűnő és defenzív papírokat érdemes venni, amelyek nem túl érzékenyek a ciklusra és/vagy nagy az osztalékfizető képességük, ilyenek véleményünk szerint a telekom és olajcégek.

Befektetési politika:

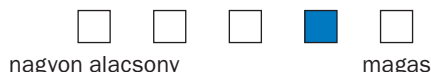
Az Alap összetételének kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú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

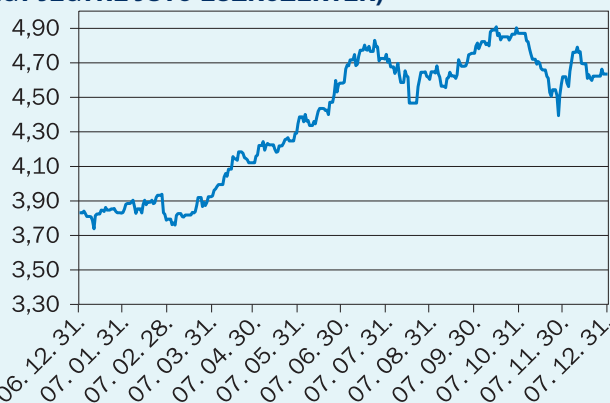
Az Aegon Közép-európai Részvény Befektetési Alap 2007. évi teljesítménye +20,99%, ami igen jó teljesítmény. 2007 folyamán a globális részvénypiacok hozama (MSCI World Index) forintban számolva -0,33%, a BUX index hozama 5,6%, a magyar állampapírok eredményességét mutató MAX index hozama 6,4% volt, a diszkontkincstárjegyek hozamát mutató RMAX Index pedig 7,4%-ot hozott. Az Alap 3 és 5 éves távon is a legmagasabb hozamú magyar nyíltvégű befektetési alap.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év	2002 év	2001 év
Hozam	20,99%	28,80%	35,4%	41,0%	23,9%	13,1%	-6,4%
Referencia hozam**	8,73%	20,07%	34,0%	34,5%	6,99%	4,6%	-16,8%

* 2007. december 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.