

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 Rt.
Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.
Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Citibank Zrt.; 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; Commerzbank Zrt.; AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
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: 8 227 020 205
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,155565
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 73 149,25
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,400484

Az alap eszközüsszetétele, 2008. 06. 30.

Magyar részvények	37,48%
Diszkont kincstárjegyek	4,99%
Magyar államkötvények	13,79%
Nemzetközi részvények	35,78%
Állampapír repo	12,88%
Számlapénz	0,32%
Egyéb eszközök	-5,24%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	76,36%

sével próbáltuk csökkenteni a sokkokat, amely részben sikerült is, de részvényalap lévén az esést el nem kerülhettük. Májusban 65% környékre illetve kissé ez alá vittük a részvények arányát, majd június végén ismét emelni kezdtük 75% közelébe. A kilátásokat hosszabb távon nem tartjuk túl kedvezőnek, azonban kissé túl nagy a pesszimizmus, így nyáron elképzelhető megnyugvás. Legnagyobb súlyú részvényeink az OTP, amelyet a legolcsóbb CEE bankpapírnak tartunk, a nagyon magas osztalékot fizető Magyar Telekom, az Erste Bank, amely szintén nagyon alulértékelt, emellett a defenzív és nem túl drága PKN-ben, TPSA-ban volt nagyobb kitettségekünk.

Befektetési politika:

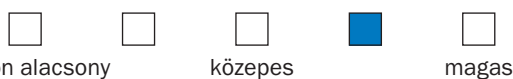
Az Alap összetételének kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú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

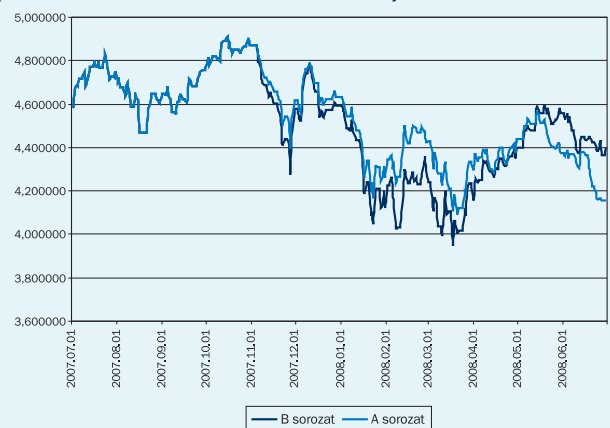
Az Aegon Közép-európai Részvény Befektetési Alap igen jól teljesít mind versenytársaihoz, mind a benchmarkhoz képest, ez azonban aligha tölti el örömmel a befektetőket. Borzasztó árfolyamesések voltak az elmúlt hónapokban a részvénypiacokon, és ez alól a közép-európai régió sem kivétel. A részvényarány év eleji csökkentésével, majd márciusi növelésével, majd májusi ismételt csökkenté-

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	12 hónap*	2007. év	2006. év	2005. év	2004. év	2003. év	Indulástól*
Hozam ^a HUF		-9,31%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%	23,99%	
Hozam ^b EUR	2,50%							-9,58%
Referencia hozam*	-6,63%	-14,97%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%	6,99%	-18,59%

^a Az alap 2008. 06. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult
^b Az alap 2008. 06. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 10. 26-án indult
 * 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.