

# 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:** 8 479 622 892  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 4,417504  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 79 724,36  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 4,796027

## Az alap eszközzszerkezete, 2008. 07. 31.

Magyar részvények	42,72%
Diszkont kincstárjegyek	3,01%
Magyar államkötvények	12,35%
Nemzetközi részvények	38,03%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	2,19%
Egyéb eszközök	1,69%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	83,38%

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, júliusban pedig 80 fölé emeltük. 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 időszakos szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

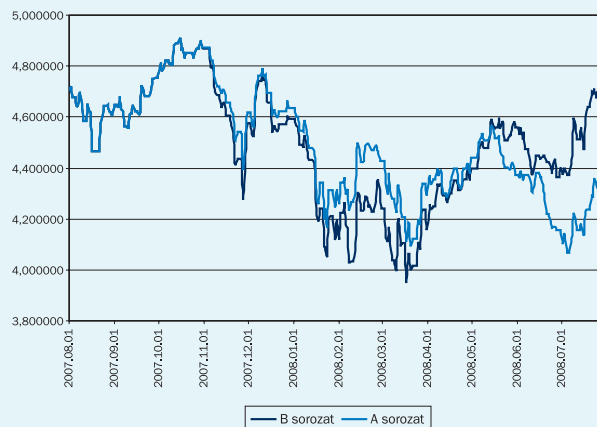
Az Aegon Közép-európai Részvény Befektetési Alap igen jól teljesít mind versenytársaihoz, mind a benchmarkhoz képest, ez azonban aligha tölti el örömmel a befektetőket. Borzasztó árfolyamesések voltak az elmúlt hónapokban a részvénypiacokon, és ez alól a közép-európai régió sem kivétel. A részvényarány 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 <sup>a</sup> HUF		-7,00%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%	23,99%	
Hozam <sup>b</sup> EUR	9,03%							-1,45%
Referencia hozam*	-3,06%	-11,96%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%	6,99%	-14,81%

<sup>a</sup> Az alap 2008. 07. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult  
<sup>b</sup> Az alap 2008. 07. 31-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.