

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: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó 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.; Concorde Értékpapír 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: 4 750 913 076

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,972898

B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 60 861,81

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,857899

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 fektetünk. 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:

A közép-kelet-európai részvénypiacok teljesítménye az év eleje óta meglehetősen drámai képet mutat. A BUX index 48%-kal, a cseh és a lengyel tőzsde forintban kalkulálva 44%, 42%-kal csökkent idén. Október különösen kegyetlen volt a részvénybefektetőkkel, az USA-ban 21 éve nem volt ilyen komoly zuhanás, Japánban pedig még soha nem élt meg ilyen begyorsuló esést a piac. A jelen piaci krízis, mely az 1929-33-as Gazdasági Világválság óta a legkomolyabb, koordinált jegybanki kamatvágásokhoz és állami felvásárlásokhoz, mentőövekhez vezetett. A befektetőknek az egyedüli menedéket csak a nagyon rövid futamidejű amerikai államkötvények, diszkont kincstárjegyek és a számlapénz nyújtott. Az euró e havi teljesítménye a dollárral és a jennel szemben minden idők legkomolyabb gyengülése volt, mióta a közös fizetőeszközt 1999-ben létrehozták. Hasonló leolvadást figyelhettünk meg az olaj és más nyersanyagok világpiaci árában is. Nagyon komoly hozamemelkedés (és ennek megfelelően árfolyamcsökkenés) volt az alacsony minősítéssel rendelkező amerikai és európai vállalati kötvények piacán is. A BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) részvény- és kötvénypiaci is közel került a rekord méretű havi veszteségekhez, ezzel egyúttal jelentősen beárnyékolta azokat a reményeket, miszerint ezen országok ellenállhatnak a globális re-

Az alap eszközzsételése, 2008. 10. 31.

Magyar részvények	45,20%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	2,38%
Magyar vállalati kötvények	5,86%
Nemzetközi részvények	42,49%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	6,28%
Egyéb eszközök	-2,21%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	15,70%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	88,86%

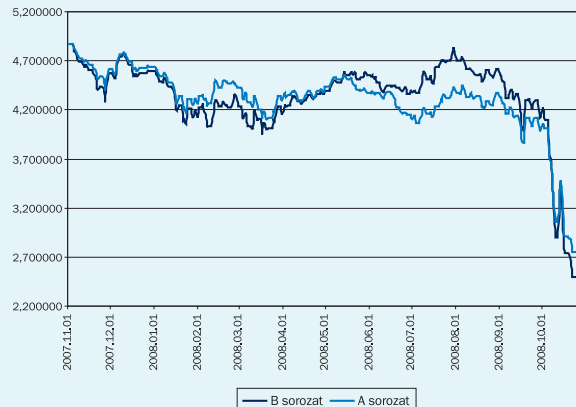
cesszióknak. Októberben a globális kockázatvállalás jelentősen lecsökkent és ennek kedvezőtlen hullámai régiókat is elérték. A nemzetközi intézményi befektetők és a nagy nemzetközi alapkezelők komoly mértékben csökkentették portfólióikban a régiós kitettséget, nem kímélték sem a kötvény, sem a részvény piacokat, ami további eladási hullámokat generált. Jelenleg egy eső piacon bekövetkező rövidebb emelkedésnek lehetünk a tanúi (bear market rally), ugyanakkor számottevő változásra, trendfordulóra 2009 második fele előtt nem érdemes számítani. Az értékelési szinteket tekintve a piacok nagyon olcsónak hatnak. Annak érdekében, hogy elkerüljük az értékelési csapdákat, kiigazított eredményeket használunk, amelyek megmutatják, hogy a trailing PE szintek egészen a korai 1980-as évek szintjére estek vissza. Mindezek fényében úgy gondoljuk, hogy még a mostani turbolens piac is jó belépési szinteket nyújt a hosszú távú befektetők számára és ennek megfelelően az alap enyhe részvénytúlsúlyt tart.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év
Hozam ^a HUF	-38,97%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%	23,99%
Hozam ^b EUR	-41,30%					
Referencia hozam*	-38,33%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%	6,99%

^a Az alap 2008. 10. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult
^b Az alap 2008. 10. 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.