

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: 4 483 938 776
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,737712
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 51 393,39
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,595233

Az alap eszközüsszetétele, 2008. 12. 31.

Magyar részvények	20,76%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	2,66%
Magyar vállalati kötvények	0,00%
Nemzetközi részvények	64,68%
Állampapír repo	14,46%
Számlapénz	1,87%
Egyéb eszközök	-4,44%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	15,40%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	85,76%

ge keletkezett befektetőknek, köztük jelentős pénzintézeteknek. Az alap benchmarkjának számító, 20 legnagyobb régiós vállalatot tömörítő CETOP20 index 1.6%-os csökkenéssel zárta a hónapot forintban számolva, amellyel felülteljesítette a régió indexeit, mutatva a blue-chip részvények felülteljesítését a small és mid-cap vállalatokkal szemben. Az elmúlt évet közel 50%-os csökkenéssel záró tőzsdék kilátásait tekintve rövidtávon optimisták vagyunk, azonban továbbra is volatilis árfolyam-ingadozásokra kell felkészülni. A közép és hosszú távú árfolyam-alakulás jelentősen függ a fejlett országok valamint Kína által eszközölt gazdasági élénkítő csomagok sikerétől és az amerikai ingatlanpiac jövőbeli alakulásától.

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 diversifikálásával 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 teperen is sikereket érünk el. Természetesen az alap referencia indexe is változott. **Benchmark: 80% CETOP20 + 20% ZMAX lesz.**

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év	2003 év
Hozam ^a HUF	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%	23,99%
Hozam ^b EUR	-43,48%					
Referencia hozam*	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%	6,99%

^a Az alap 2008. 12. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult
^b Az alap 2008. 12. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 10. 26-án indult
 * A referencia index nettó hozama

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



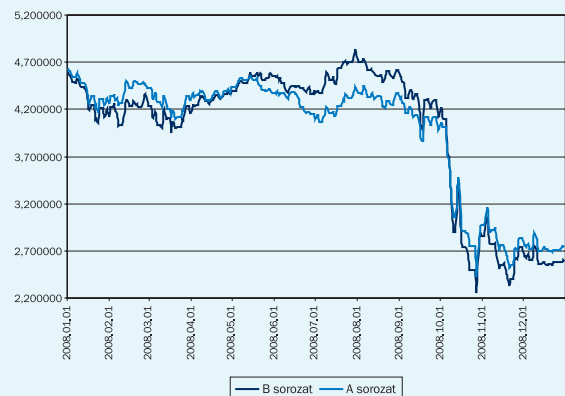
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

2008 legutolsó hónapja is a részvényindexek csökkenését hozta (MSCI World Index -3.5% forintban). Ennek ellenére a részvénypiacok teljesítményét november 21-óta vizsgálva valamivel optimistábbak lehetünk, hiszen az amerikai autópálya megmentését szolgáló segélycsomag Kongresszus általi elutasítása következtében kialakult mélypontról, amely 11 éves negatív rekordot jelentett, emelkedés bontakozott ki. Az év végi pozitív korrekciót - amelyet nevezhetünk mikulás rally-nak is - megakasztotta azonban a december 16-án kirobbanó Madoff botrány, amelyben több tízmillió dollár vesztesé-

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.