

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 Europe plc Magyarországi fióktelepe
Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; 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: 4 148 584 685
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,754907
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 51 586,95
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 2,404986

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:

Áprilisban a részvénypiacok tovább folytatták felfelé való menetelésüket a március 9-i mélypontról. Az ún. bear market rallyk-ra jellemző módon a heves emelkedés mögött nagy short pozíció zárások álltak, amelyet a vártnál némileg kedvezőbb makrogazdasági adatok váltottak ki, a korábban világszerte bejelentett gazdasági stimulusok eredményeképpen. A MSCI World index havi teljesítménye dollárban számolva 11.3% volt, a forint erősödése következtében

Az alap eszközzszerkezete, 2009. 04. 30.

Magyar részvények	16,31%
Diszkont kincstárjegyek	11,09%
Magyar államkötvények	1,65%
Magyar vállalati kötvények	0,00%
Nemzetközi részvények	55,89%
Állampapír repo	11,67%
Számlapénz	8,52%
Egyéb eszközök	-5,12%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	73,53%

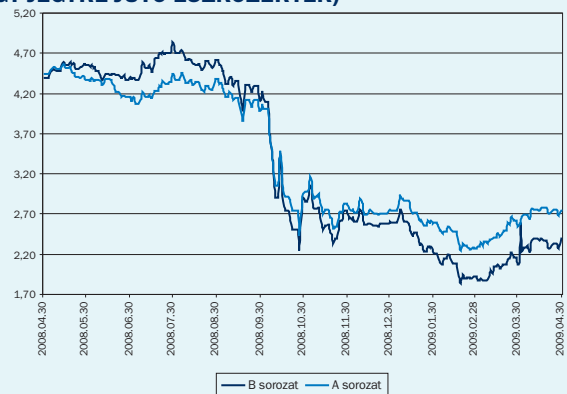
a magyar fizetőeszközre átszámítva az emelkedés csupán 4.5%-os. A közép-kelet-európai régió megítélése is sokat javult a befektetők körében, a korábbi államcsődöt árazó befektetők is zárták további esésre játszó pozícióikat, erősödésnek indultak a helyi devizák, állampapírok és részvények, a CETOP20 index forintban számolva 15.3%-ot emelkedett. A következő időszakra nem várjuk az emelkedő trend folytatódását, mert az emelkedés – véleményünk szerint – túl gyors és túl heves volt, a befektetők csak a jobb hírekre reagáltak beárazva, hogy túl vagyunk a gazdasági ciklus nehezen, ezzel szemben mi a recesszió elhúzódására számítunk. Ennek megfelelően az alaphoz a részvénypozíciót alulsúlyozzuk, valamint a defenzív szektorokat részesítjük előnyben.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam ^a HUF	-37,97%	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%
Hozam ^b EUR	-45,33%	-43,48%				
Referencia hozam [*]	-34,03%	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%

^a Az alap 2009. 04. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult
^b Az alap 2009. 04. 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.