

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000702501
Bloomberg kód: AEGDEIN HB Equity
ISIN kód (B sorozat): HU-0000705926
Bloomberg kód (B sorozat): AEGDEIB HB Equity
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: 16 856 163 012
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 3,548851
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 138 725,92
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 3,274618

Az alap eszközüsszetétele, 2009. 08. 31.

Magyar részvények	5,44%
Diszkont kincstárjegyek	1,54%
Magyar államkötvények	0,30%
Magyar vállalati kötvények	0,00%
Nemzetközi részvények	17,30%
Állampapír repo	2,67%
Számlapénz	0,68%
Egyéb eszközök	72,07%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	22,99%

a további erősödére. Augusztusban többnyire oldalazást láthattunk a világ részvénypiacain, a júliusi euforikus emelkedés után a kifáradás jelei mutatkoztak. A Közép-európai régió ebből a szempontból kiemelkedő teljesítményt mutatott, közel 10%-ot emelkedett szemben a fejlődő piacok 1,15 %-os, vagy a globális részvénypiacot reprezentáló MXWO 5,75 %-os emelkedésével. A régióon belül a hazai piac teljesített a legjobban, 12,21%-kal került feljebb. Míg a cseh piac a csekély mértékben maradtak le (12%) a magyartól, a sereghajtó a lengyel tőzsde volt 7,14%-al. A BUX kiváló teljesítményéhez a kedvező árazási szint mellett, a fejlődő piaci alapok felől érkező tőkebeáramlás is kedvező hatással volt. A befektetők ugyanis a részvénypiaci hangulat javulása következtében a defenzívabb lengyel, illetve cseh piac felől az eddig alulsúlyban lévő magyar piac felé fordultak. Az elmúlt hónapban a legjobb teljesítményt továbbra is a bankszektor nyújtotta az Alap vállalatai közül, különösen a vártnál valamivel kedvezőbb második negyedéves jelentést publikáló OTP, valamint a vártnál rosszabbat jelentő, ám pozitív kilátásokról beszámoló BRE Bank. Szintén felültesítő volt a telekom szektor a hónapban (különösen az erősödő kamatsökkentési várakozások következtében közel 12 %-ot rallyzó Mtelekom), míg az olajszektor továbbra sem tudta kivenni a részét a részvénypiaci optimizmusból. Augusztussal véget ért a második negyedéves gyorsjelentési periódus a régióban is, a részvénypiacra ható tényezők ismét a makrogazdaság felől érkező adatok lesznek szeptemberben.

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 kivételek, 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



Piaci összefoglaló:

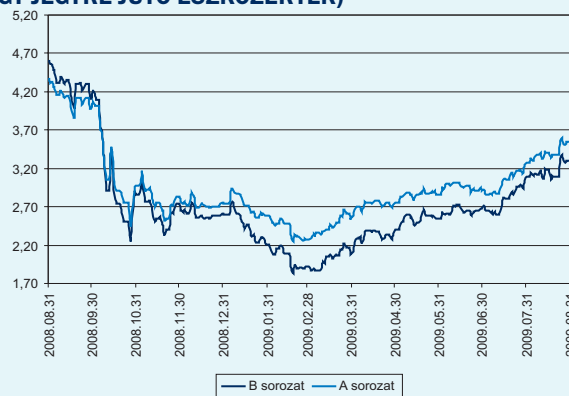
Az Alap kezelt vagyona jelentősen megnőtt, mivel augusztus 31-ével a hatékonyabb vagyonkezelés érdekében Társaságunk átalakította bizonyos unit-linked életbiztosítási szerződésének eszközalap-kínálatát, helyettük hasonló befektetési politikát folytató, azonos kockázati besorolású, az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeit magas százalékban vásárló új eszközalapokat vezetünk be. Augusztusban a hazai kötvénypiac, ahogy a kockázatos eszközök globális piaca is, az emelkedés korrekciójával próbálkozott többször is, mérsékelt sikerrel. Ennek részben az az oka, hogy mind a hazai, mind a külföldi befektetők óvatossá váltak az elmúlt fél évben, így az eladói nyomás legfeljebb az Államadósságkezelő felől jöhet újabb kötvénykibocsátások formájában. Az ünnepek alatt korrekció helyett megindult a kötvényhozamok esésének második hulláma, amely miatt a hónap során Alapunk 2,5%-os emelkedést könyvelhetett el. Továbbra is érvényes, hogy a magyar gazdaságnak gyengébb árfolyamra és alacsonyabb kamatszintre volna szüksége, és amennyiben a kedvező globális hangulat és alacsony volatilitás fennmarad, a hazai kötvénypiacnak van tere

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam ^a HUF	-18,92%	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%
Hozam ^a EUR	-29,00%	-43,48%				
Referencia hozam*	-14,06%	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%

^a Az alap 2009. 08. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult
^b Az alap 2009. 08. 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.