

# AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000702501  
**ISIN kód (B sorozat):** HU-0000705926  
**ISIN kód (I sorozat):** HU-0000709530  
**Bloomberg kód:** AEGDEIN HB Equity  
**Bloomberg kód (B sorozat):** AEGDEIB HB Equity  
**Bloomberg kód (I sorozat):** 0  
**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
**Letétkezelő:** Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
**Vezető forgalmazó:** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 1998.03.16  
**B sorozat indulása:** 2007.10.26  
**I sorozat indulása:** 2010.11.24  
**A sorozat devizaneme:** HUF  
**B sorozat devizaneme:** EUR  
**I sorozat devizaneme:** HUF  
**Benchmark összetétele:** 90% CECEXEUR Index + 10% ZMAX Index  
**A sorozat nettó eszközértéke:** 13 228 986 106 HUF  
**B sorozat 1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 4,405870 HUF  
**B sorozat nettó eszközértéke:** 1 779 958,56 EUR  
**B sorozat 1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 4,062914 EUR  
**I sorozat nettó eszközértéke:** 3 843 236 972 HUF  
**I sorozat 1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 4,415411 HUF

## FORGALMAZÓK

	A	B	I
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	✓	✓	✓
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	✓		
CIB Bank Zrt.	✓		
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	✓	✓	
Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.	✓	✓	
Commerzbank Zrt.	✓		
Concorde Értékpapír Zrt.	✓	✓	
Equilor Befektetési Zrt.	✓		
ERSTE Befektetési Zrt.	✓		
OTP Bank Nyrt.	✓	✓	
Raiffeisen Bank Zrt.	✓	✓	
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	✓		
UniCredit Bank Hungary Zrt.	✓		

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a közép-(kelet)-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Szlovákia, másodsorban Lettország, Litvánia, Észtország, a volt Jugoszláv köztársaságok, Románia, Bulgária, Albánia, Ukrajna) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében, az Alapkezelő elsősorban a lehető legkörülmények között választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen. Másodsorban, az egyes értékpapírokból fakadó bizonytalanságot a részvényportfólió széles körű diverzifikálásával kívánja az Alapkezelő kiküszöbölni, (az egyes részvény piacokon belül ráadásul tovább növeli diverzifikáltságát midcap kitétszégének növelésével) valamint a kockázat további csökkentése érdekében, időszakosan származékos fedezeti ügyletet köt. A likviditás megfelelő szintű biztosítása végett az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya. Az Alap referenciaindex: 90% CECEXEUR Index + 10% ZMAX Index.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő

3 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján

nagyon alacsony
  közepes
  magas

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE

2011. 02. 28.

Kincstárjegyek	0,00%
Államkötvények	0,00%
Magyar részvények	18,39%
Külföldi részvények	73,58%
Egyéb eszközök	5,26%
Állampapír repo ügyletek	2,04%
Számlapénz	3,77%
Követelés	1,13%
Kötelezettség	4,18%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,05%
Származtatott ügyletek	0,00%

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A növekvő geopolitikai kockázatok és a nyersanyag és olajárak emelkedésével kapcsolatos növekvő bizonytalanságok következtében a kockázatvállalási kedv jelentősen lecsökkent februárban, 2,38%-os korrekciót okozva a fejlődő piacokon. Az eszkaláló közel-keleti konfliktus fűtötte olajár emelkedés aggodalmakat váltott ki a jövőbeni növekedési kilátások, valamint az árstabilitás vonatkozásban. A gazdasági stimulus kivezetésének, valamint a szigorúbb monetáris politikának esélye emelkedhet ezáltal, ami további csökkenést okozhat a részvény piacokon. A magyar piac februárban ismét az élen járt - a BUX 1,96%-ot emelkedett forintban -, míg a cseh és lengyel piacok negatív tartományban zárták a hónapot. Az emelkedő nyersanyagárakkal párhuzamosan a MOL túlteljesítette a piacot (+7,3%), ezt követte az OTP (6,4%), amely a 6000-es szintről fordult vissza. Másrészt a Richter a 2011-es évre vonatkozó romló vállalati előrejelzése, valamint a negatív szabályozói környezet következtében 10%-ot esett. Lengyelországban a KGHM teljesítette túl a piacot (+4,3%), miután közölte a Q4 eredményét, valamint a potenciálisan nagyobb oształékfizetési hányadot.

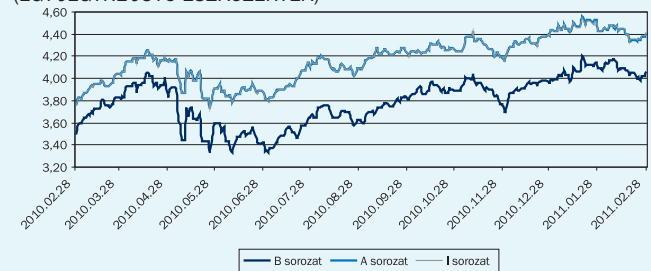
## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	12 hónap	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	Indulástól
A sorozat hozama <sup>a</sup> , HUF	-	17,22%	18,55%	36,42%	-40,93%	20,99%	28,80%	-
B sorozat hozama <sup>a</sup> , EUR	-	16,36%	15,18%	33,36%	-43,48%	-	-	-
I sorozat hozama <sup>a</sup> , HUF	-0,39%	-	-	-	-	-	-	-0,97%
Referencia hozam <sup>a</sup> *	-	11,54%	13,66%	32,95%	-40,03%	8,80%	20,07%	

<sup>a</sup> Az A sorozat 2011. 02. 28-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult.  
<sup>b</sup> A B sorozat 2011. 02. 28-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 10. 26-án indult.  
<sup>c</sup> Az I sorozat 2011. 02. 28-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2010. 11. 24-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.