

# AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2011. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.093-16/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: [www.aegonalapkezelő.hu](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-57

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A” HU0000702501

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 Euro. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B” HU0000705926

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "I" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 HUF. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „I” HU0000709530

**Az Alap futamideje:**

Az Alap határozatlan időre jött létre

**Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

**Az Alap saját tőkéje**

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Az Alap nyilvános forgalomba hozatala:**

1998. március 10. – 1998. március 12. jegyzés során

1998. március 17-től folyamatos forgalomba hozatal során

**Alapkezelő adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefon : (06-1) 476-20-42

**Letétkezelő adatai** Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

**Vezető forgalmazó adatai** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

**Forgalmazási helyek**

BNP-Paribas Magyarország  
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

CIB Bank Zrt.  
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.  
1016 Budapest, Derék u. 2.

Commerzbank Zrt.  
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.  
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Equilor Befektetési Zrt.  
1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Raiffeisen Bank Zrt.  
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Unicredit Bank Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**Könyvvizsgáló adatai**

Fabók János  
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178  
Credit & Debit Könyvszakértő Kft.  
1164 Budapest, Batthyány Ilona u.7.

**2011. ÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2010.12.31.		2011.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	557.77	3.86%	105.74	0.51%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	798.99	3.87%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	2,246.81	15.54%	2,917.97	14.13%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	11,550.90	79.89%	16,490.47	79.83%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	102.17	0.71%	342.99	1.66%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>14,457.65</b>	<b>100,00%</b>	<b>20,656.16</b>	<b>100,00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA**

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	3,234,586,682	29,013,394	110,470,342	3,153,129,734
<b>Január</b>	3,153,129,734	130,610,097	75,367,689	3,208,372,142
<b>Február</b>	3,208,372,142	33,974,449	239,764,557	3,002,582,034
<b>Március</b>	3,002,582,034	29,946,341	85,811,981	2,946,716,394
<b>Április</b>	2,946,716,394	24,484,689	115,952,069	2,855,249,014
<b>Május</b>	2,855,249,014	25,150,871	72,595,604	2,807,804,281
<b>Június</b>	2,807,804,281	26,428,840	82,461,642	2,751,771,479

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	317,801	3,247	22,300	298,748
Január	298,748	11,151	8,673	301,226
Február	301,226	146,963	10,090	438,099
Március	438,099	58,991	17,735	479,355
Április	479,355	105,142	7,550	576,947
Május	576,947	140,031	18,698	698,280
Június	698,280	95,935	52,472	741,743

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „F”

HU0000709530

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	0	0	0
Január	0	813,602,971	0	813,602,971
Február	813,602,971	56,811,351	0	870,414,322
Március	870,414,322			870,414,322
Április	870,414,322	0	1,479,400	868,934,922
Május	868,934,922	115,649,694	0	984,584,616
Június	984,584,616	686,793,480	0	1,671,378,096

## Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	4.427362	13,960,046,765 Ft
31 January 2011	4.432011	14,219,540,625 Ft
28 February 2011	4.405870	13,228,986,106 Ft
31 March 2011	4.413999	13,006,803,216 Ft
30 April 2011	4.561137	13,023,181,922 Ft
31 May 2011	4.542922	12,755,635,840 Ft
30 June 2011	4.423822	12,173,347,208 Ft

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	3.986611	1,190,992.06 EUR
31 January 2011	4.069863	1,225,948.55 EUR
28 February 2011	4.062914	1,779,958.56 EUR
31 March 2011	4.174733	2,001,179.14 EUR
30 April 2011	4.368508	2,520,397.59 EUR
31 May 2011	4.374606	3,054,699.88 EUR
30 June 2011	4.409978	3,271,070.31 EUR

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „I”

HU0000709530

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 January 2011	4.432651	3,606,418,023 Ft
28 February 2011	4.415411	3,843,236,972 Ft
31 March 2011	4.439937	3,864,584,754 Ft
30 April 2011	4.549411	3,953,142,092 Ft
31 May 2011	4.538366	4,468,405,345 Ft
30 June 2011	4.469592	7,470,378,167 Ft

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A	18,55%	36,42%	-40,93%	20,99%	28,80%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap B	15,18%	33,36%	-43,48%	-	-
Benchmark	15,52%	32,95%	-40,03%	8,80%	20,07%

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	4,634922	6 672 515 079
2008.	2.737712	4,483,938,776
2009.	3.734668	15,370,545,747

## AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (EUR)
2007.	4,591930	968,90
2008.	2.595233	51 393,39
2009.	3,461090	293 130,10

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Aegon Közép Európai Részvény Befektetési Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket határidős deviza eladási pozíció formájában, az adott időszakban azonban nyitott pozíciója nem volt.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100,18 % volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az Aegon Közép-Európai Részvény alap 2011. I. félévében -0,08 % nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: -2,44 %) Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvényt piacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. A zavargások, melyek végigsöpörtek számos észak afrikai országon, véres harcokat indítottak el Líbiában. Számos olajipari cég felfüggesztette líbiai olajtermelését. Annak ellenére, hogy az OPEC tagok gyors intézkedéseket tettek annak érdekében, hogy pótolják a termelésük kiesését - a tartalék kapacitások felhasználásával - az olajárak felszöktek. Ráadásul Japánban a földrengések utáni termelés kiesés továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba. Volatilis ármozgás jellemezte a részvényt piacokat a második negyedév során is. A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcspontot értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvényt piacok május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára a negyedév végén. A globális növekedési kilátások romlása mögött elsősorban a japán természeti katasztrófa elhúzódó konjunktúra-hatásai, a magas olajárak, illetve a költségvetési megszorítások álltak. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációt a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk, ami a részvényportfólió teljesítményét segítette. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.