

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap EUR sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	95% CECEXEUR Index + 5% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000705926
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	60 712 971 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,314396 EUR

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Szlovénia, Horvátország, másodsorban Ausztria, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív értékpapírokba is. 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 részvénypiacokon belül ráadásul tovább növeli diverzifikáltságát midcap kitettségek 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: 95% CECEXEUR Index + 5% ZMAX Index.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	-13,60 %	15,18 %	33,36 %	-43,48 %
Nettó benchmark	-23,94 %	10,25 %	29,43 %	-44,51 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A részvénypiacok esése tovább folytatódott szeptemberben, melyet elsősorban az európai adósságválság és a globális recesszió körüli félelmek váltottak ki. Az európai adósság körüli félelmekhez a szikrát a Görögország, illetve az eladósodott periféria országok szolgáltatották, mely azután az európai pénzügyi szektorra is átterjedt és további kiáramlást okozott a kockázatos eszközökből. Így a globális részvénypiacok értékeltsége igen attraktív szintekre jutott, valószínűsíthetően az európai adósságválságra a megfelelő választ egy összehangolt monetáris és fiskális politika adhatja. Az elmúlt hónapban Magyarország nyújtotta 15% eséssel a leggyengébb teljesítményt a régióban, összehasonlítva a lengyel WIG20 10%-os és a cseh piac 6%-os esésével forintban kifejezve. A magyar alulteljesítést az OTP okozta elsősorban azzal, hogy a parlament bejelentette a kint lévő devizahitelek árfolyamrögzített előtörlesztési lehetőségét, fokozva ezzel a hitelezési aktivitást, illetve a bizonytalanságot a szektorban. Lengyelországban az olajszektor mutatta a leggyengébb teljesítményt, különösen a LOTOS olajtársaság, a złoty gyengülése és a gyenge makrokörnyezet miatt. A cseh piac ezzel ellentétben eléggé ellenálló volt összehasonlítva a többi régiós partnerrel.

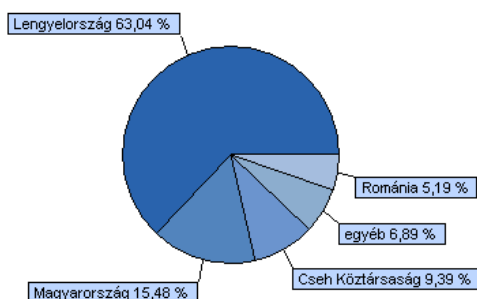
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	82,39 %
Magyar részvények	15,14 %
Számlapénz	1,70 %
Követelés	0,76 %
Állampapír repo ügyletek	0,26 %
Kötelezettség	-0,23 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,11 %

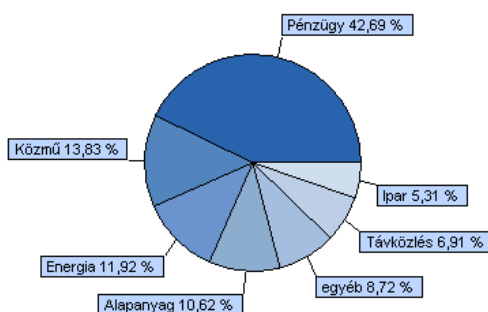
Az 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
Bank Pekao SA
KGHM
PZU
PGE

A részvények országonkénti megoszlása:



A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

