

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap intézményi 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: | HU0000709530 |
| Indulás: | 2011.01.11 |
| Devizanem: | HUF |
| Az alap nettó eszközértéke: | 19 713 168 966 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 4,079452 HUF |

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 legkörültekintőbben választja ki a portfólióba bevonnivaló kivánt 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 kitettségeinek 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.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | 1 hónap | 3 hónap | 6 hónap | indulástól |
|------------------|---------|---------|----------|------------|
| Befektetési jegy | 12,29 % | -7,79 % | -10,33 % | -8,50 % |
| Nettó benchmark | 12,51 % | -8,48 % | -13,84 % | -12,78 % |

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.11.01 - 2011.10.31



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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A két hónapon át tartó részvénypiaci lejtmenet után a főbb részvénypiacok több, mint 10%-ot emelkedtek, és ezzel az elmúlt 20 év egyik legerősebb hónapját zárták. A befektetői hangulat jelentősen javult, miután az EU vezetőinek sikerült megállapodni az EFSF kibővítéséről, illetve egy 50%-os önkéntes görög kötvény leírásról. Bár a részleteket csak később fogják kidolgozni, a bejelentés elég volt, hogy a piacokat némileg megnyugtassák. Az értékeltségi szintek ugyanakkor romlottak, mivel az eredmény előrejelzések visszavágása felgyorsult Októberben, ellenben a főbb piacoknak az augusztus közepi szintekig tértek vissza.

A CEE régió valamelyest alulteljesítette a fejlett piacokat, bár a lengyel, illetve a Magyar piac így is, 9,5%, illetve 7,5%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A cseh piac ezúttal lemaradó volt, főként a profit warningot bejelentő Erstének köszönhetően. Lengyelországban viszont éppen a pénzügyi szektor teljesített legjobban, miután a Tusk vezette kormány újrávalásztása csökkentette egy jelentősebb bankadó bevezetésének esélyét. Magyarországon a gyógyszereszektor nyújtott kiemelkedő teljesítményt a gyenge forintnak köszönhetően, míg a romló gazdasági kilátásoknak köszönhetően az OTP alulteljesítő volt.

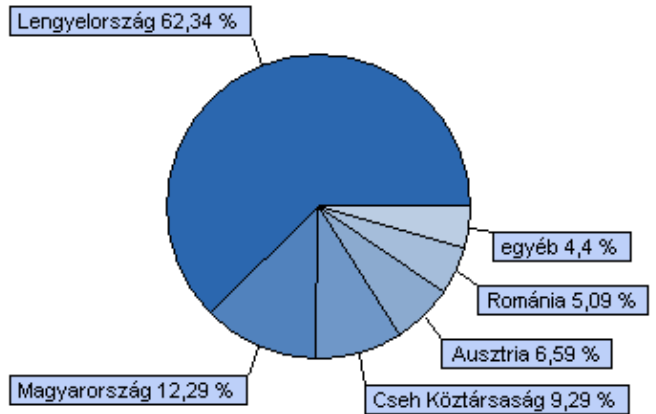
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.10.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények | 86,52 % |
| Magyar részvények | 11,70 % |
| Kincstárjegyek | 0,39 % |
| Követelés | 3,94 % |
| Kötelezettség | -3,58 % |
| Számlapénz | 2,02 % |
| Állampapír repo ügyletek | 0,95 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,33 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

Az 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
KGHM
Bank Pekao SA
PZU
PGE

A részvények országonkénti megoszlása:



A részvények szektoronkénti megoszlása:

