

# 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:        | 17 530 075 316 HUF                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 3,737223 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 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 kitétségek 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 | -2,11 % | 2,87 %  | -16,39 % | -16,18 %   |
| Nettó benchmark  | -3,07 % | 3,68 %  | -17,11 % | -19,62 %   |

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.01.01 - 2011.12.31



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:

Decemberben a globális gazdasági környezet további romlása szerencsére megállt, noha a fejlett világot jellemző adósságállomány fenntarthatósága és a növekedési kilátások körüli jelentős aggodalom továbbra is fennmaradt. A világot jellemző negatív hangulat következtében a kockázatosabb eszközökben szokatlanul magas felárak alakultak ki, míg a részvénypiacokat a sávós kereskedés jellemezte, mely az EUR, US dollárral szembeni gyengülésével párosult. A kedvezőtlen globális piaci hangulatnak köszönhetően a pénzügyi és kötvényfelárak rendkívül magasak maradtak és az új kötvénykibocsátások leálltak, annak ellenére, hogy általában a vállalati mérlegek egészséges képet mutatnak. Az elmúlt hónapban Magyarország teljesített a leggyengébben a régióban, -6,9%-os teljesítményével, míg ugyanezen időszakban Lengyelország -5,5%-al, Csehország pedig +3,3%-al zárt EUR-ban kalkulálva. Megemlítendő, hogy a gyenge alulteljesítéshez a HUF gyengülkedése is jelentős mértékben hozzájárult. Mind Lengyelországban, mind Magyarországon az olaj- és gázszektor alulteljesített, míg a pénzügyi szektor a piaccal együtt mozgott. Az Alap teljesítménye abszolút értelemben negatív teljesítménnyel zárta az évet ugyan, a régió gyenge teljesítménye miatt, de relatív értelemben, meggyőzően és jelentősen felültejesítette a benchmarkot.

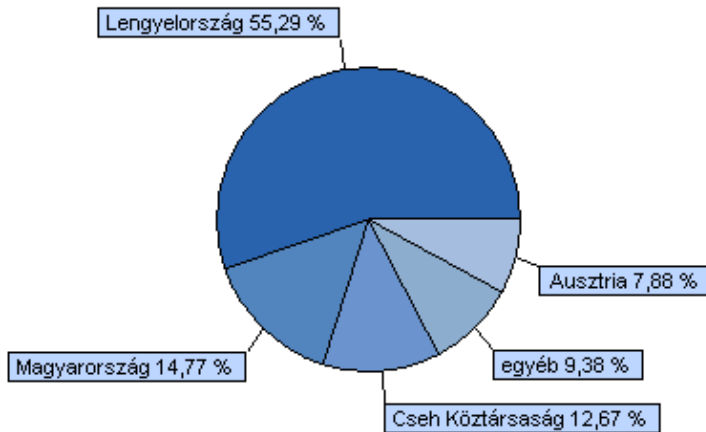
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2011.12.31

| Eszköz típusa                     | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények             | 80,45 %   |
| Magyar részvények                 | 14,27 %   |
| Kollektív értékpapírok            | 2,00 %    |
| Számlapénz                        | 2,28 %    |
| Állampapír repo ügyletek          | 0,90 %    |
| Követelés                         | 0,35 %    |
| Kötelezettség                     | -0,26 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,02 %   |
| Összesen                          | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek            | 1,27 %    |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 100,02 %  |

## Az 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank  
Bank Pekao SA  
KGHM  
PGE  
PZU

## A részvények országonkénti megoszlása:



## A részvények szektoronkénti megoszlása:

