

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:	13 425 431 597 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,711389 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 bevonnivaló 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.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	-16,96 %
Nettó benchmark	-18,90 %

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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A globális tőkepiaci hangulatot az európai bank- és adósságválság kiteljesedése határozta meg júniusban, amely során ezúttal Görögország és Spanyolország került a fókuszba. A görög választások kimenetével kapcsolatos bizonytalanság lecsökkentette a befektetők kockázatvállalási kedvét a hónap első felében, míg a kedvező kimenetel követő megnyugvás meglehetősen rövid életűnek bizonyult. A befektetői hangulatot negatívan érintette, hogy továbbra sem született áttörés a spanyol bankrendszer feltökésítésével és a monetáris unió kiterjesztésével kapcsolatos kérdésekben -ide sorolva a közös európai kötvény kérdését. A fejlett piacok fluktuációjának ellenére a fejlődő piacok jól teljesítettek az elmúlt időszakban. A lengyel WIG20 index 12,8%-ot emelkedett, ezzel 7,5%-kal felültejesítette a cseh piacot, míg alulteljesített a magyar piachoz képest 0,5%-kal EUR-ban számolva. Az olaj szektor teljesített a legjobban, így a Lotos majd 20%-ot emelkedett, PKN +12%-ot, köszönhetően a javuló nyeresésségi rátáknak, addig a MOL gyengén szerepelt a Horvátországban zajló cégspecifikus események miatt. Továbbra is fenttartjuk az építő jellegű megközelítésünket a régióval kapcsolatban, annak ellenére, hogy a makrogazdasági helyzet még mindig nem kedvező, értékeltsége és a befektetők pozícionáltsága azonban bizakodásra ad okot.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	79,01 %
Magyar részvények	15,43 %
Kollektív értékpapírok	2,24 %
Kincstárjegyek	0,37 %
Számlapénz	1,24 %
Követelés	0,98 %
Állampapír repo ügyletek	0,91 %
Kötelezettség	-0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,89 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

KGHM Polska SA
PKO Bank
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN
Bank Pekao SA
ERSTE BANK

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények országonkénti megoszlása:

