

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000702501
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 966 105 654 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	8 104 442 246 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,581469 HUF

BEFETETÉSI 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 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 kitettségének 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., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év	2007. év
Befektetési jegy	-18,62 %	-16,30 %	18,55 %	36,42 %	-40,93 %	20,99 %
Nettó benchmark	-21,95 %	-20,44 %	13,47 %	32,39 %	-42,01 %	8,24 %

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.

BEFETETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Jelentős ingadozásokkal, valamint kismértékű emelkedéssel telt a hónap a részvénypiacokon. A beszerzési menedzser indexek továbbra is romló képet mutattak, elsősorban a feldolgozóipari aktivitás, amely 2009 második negyedéve óta nem látott szintekre esett vissza. Az amerikai gyorsjelentési időszak vegyesen kezdődött, a hónap során ugyanakkor folyamatosan kedvezőbb eredmények láttak napvilágot, amelynek köszönhetően összességében a konszenzust mind árbevétel, mind nettó eredmény szinten meghaladó eredmények születtek. A befektetők figyelmébe elsősorban az adósság-, illetve likviditási problémákra irányult, miután a perifériás hozamok ismét megugrottak. A részvénypiacok éles emelkedéssel reagáltak arra, hogy az EKB elnöke, Mario Draghi az eurózóna egyben tartásáról beszélt, konkrét lépésekre vonatkozó kijelentések ugyanakkor nem hangzottak el. A nyersolaj ára magára talált az előző havi zuhanás után. Az emelkedés elsődleges kiváltó okai a szíriai polgárháború elmérgesedése, illetve az ismét feszültebbé váló iráni kommunikáció voltak. A WTI olajárban árazott Közel-Kelet prémium rendkívül alacsony szintre esett vissza a korábbi rekordértékekről. A júniusi jól teljesítő hónap után, a lengyel részvénypiacok 1,4%-ot estek júliusban. Ezzel az EUR-ban kalkulált teljesítménnyel a lengyel piac alulteljesítő volt a régiós társaihoz képest, mivel a magyar piac 2,1%-ot emelkedett, mialatt a cseh piac 1,1%-ot esett az elmúlt időszakban. A legjobban teljesítő cég az ukrán Kernel, amelynek részvényára a rakétaként emelkedő mezőgazdasági terményáraknak köszönhetően 14%-ot emelkedett. A likvid részvények közül megemlíthető a KGHM árfolyama, mely alulteljesített a júliusban kifizetett osztaléknak köszönhetően. Magyarországon az EGIS árfolyama a kiemelkedően jól sikerült negyedéves eredménynek köszönhetően felülteljesítő volt a versenytársakhoz képest, míg a Magyar Telekom továbbra is esett a rá amúgy közvetlen hatást gyakoroló kötvényárfolyamok ellenére is. A cseh piac nagyjából oldalazott, kivétel ez alól az NWR árfolyama, amely jelentősen esett a gyenge negyedéves számainak köszönhetően.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	78,26 %
Magyar részvények	16,60 %
Kollektív értékpapírok	2,24 %
Követelés	2,43 %
Állampapír repo ügyletek	0,89 %
Kötelezettség	-0,68 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,17 %
Számlapénz	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,74 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények országonkénti megoszlása:

