

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap, B 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
A sorozat nettó eszközértéke:	4 390 262 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,368702 EUR

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.

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 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.07.31

eszköz típusa	részarány
Nemzetközi részvények	80,68 %
Magyar részvények	15,66 %
Egyéb eszközök	0,36 %
Követelés	3,22 %
Kötelezettség	-1,71 %
Számlapénz	1,50 %
Állampapír repo ügyletek	0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hónap során a befektetőket elsősorban az Egyesült Államok és az EU-t érintő adósságproblémák, valamint a romló globális növekedési számok foglalkoztatták. A globális beszerzési menedzser index tovább esett, előrevetítve ezzel a meghatározó gazdaságok további lassulását.

A második negyedévi jelentési szezon jól sikerült abszolválni az amerikai cégeknek, 80%-uk felülteljesítette az előzetes várakozásokat, míg az EU-ban működő cégek számai az elmúlt öt negyedévet nézve most sikeredett a leggyengébbre. A defenzív eszközosztályokba való átrendeződés tovább folytatódott júliusban, így az arany történelmi csúcspontot ért el, a CHF az EUR-al szemben 1,15-re erősödött és a defenzív szektorok relatív felülteljesítették a ciklikus, fogyasztói szektorokat.

A régióban Magyarország teljesített a legrosszabbul az elmúlt időszakban, a BUX index 4,8%-ot esett, míg a régiós átlag a piacokon -2,3% volt HUF-ban kalkulálva. Az OTP jelentősen 8,6%-ot esett a CHF HUF ellenében történt erősödés miatt, míg a MOL 3,8%-al került lejjebb az INA részesedés körüli aggodalmaknak következtében.

A lengyel piac is negatívban zárt, mind a Lotos (-15%), mind a PKN (-10%) eséssel zárta a hónapot. A lengyel bankszektor a szektornak megfelelően teljesített, ezzel egyidejűleg a telekom cégek felülteljesítők voltak. Összességében, úgy döntöttünk, hogy fenntartjuk a defenzív eszközallokációt, közmű- és áramszolgáltató, illetve telekom cégeket felülsúlyozva a portfólióban.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	19,87 %	15,18 %	33,36 %	-43,48 %
Nettó benchmark	5,41 %	10,25 %	29,46 %	-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.