

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap EUR 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
Az alap nettó eszközértéke:	58 490 634 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,261088 EUR

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 legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevinni 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 diverzifikáltságot midcap kitétségének 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., AEGON Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	-11,90 %	15,18 %	33,36 %	-43,48 %
Nettó benchmark	-21,68 %	10,25 %	29,43 %	-44,51 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.12.01 - 2011.11.30



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 időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Közép-Kelet európai régió részvényi piacai szinte egész novemberben nyomás alatt tartózkodtak, köszönhetően elsősorban az európai perifériás országok körüli adósság félelmeknek. Mindössze a hónap utolsó napján láthattunk egy felfele kitérő korrekciót, miután a központi bankok összehangolt lépéssel jelentették be, hogy növelni kívánják az USD likviditást. Nem mellesleg e lépésnek köszönhetően egy roppant lelkes kitérő részvény rally-nak lehettünk a szemtanúi. Novemberben a régióban Magyarország teljesített a legjobban a 0,1%-os EUR-ban számított emelkedésével, mialatt Csehország és Lengyelország több, mint 6%-ot esett. Az átlagos napi kereskedési forgalom mindössze Magyarországon emelkedett, elsősorban politikai tényezők következtében, mint például az IMF és Moody's leminősítése. A MOL részvényárfolyama egyértelmű felültejesítő volt, 8,8%-os emelkedésével a Kurdisztánból jövő pozitív hírekről támogatva. Az OTP 6%-ot esett, annak ellenére is, hogy jobb számokat jelentett, mint az előzetesen várható volt és ezzel felültejesítette a régiós bankszektor. A lengyel blue chip-ek közül a KGHM teljesített a legrosszabbul, mivel a lengyel miniszterelnök magasabb adózást javasolt a réz és az ezüst kitermelésére.

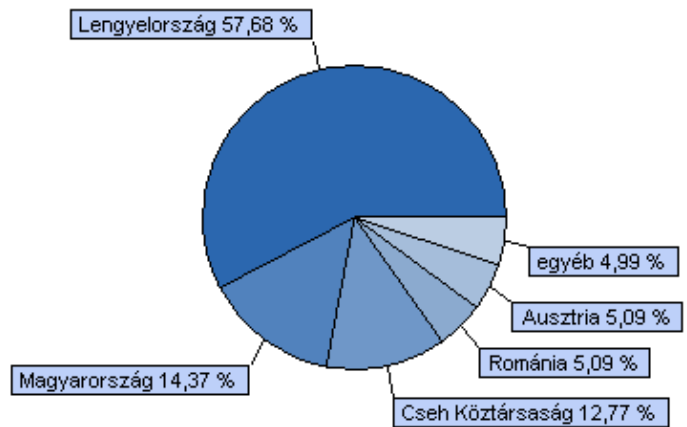
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	82,61 %
Magyar részvények	14,17 %
Kollektív értékpapírok	1,93 %
Számlapénz	3,54 %
Kötelezettség	-3,01 %
Állampapír repo ügyletek	0,78 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	1,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
Bank Pekao SA
KGHM
PGE
PZU

A részvények országonkénti megoszlása:



A részvények szektoronkénti megoszlása:

