

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 841 370 659 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	402 851 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,745673 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 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 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., AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, AEGON Životná poisťovňa, a.s., 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	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	13,01 %	-19,88 %	15,18 %	33,36 %	-43,48 %
Nettó benchmark	8,32 %	-28,72 %	10,25 %	29,43 %	-44,51 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.10.01 - 2012.09.30



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:

A gyenge makrodatak ellenére több éves csúcsra emelkedtek a részvénypiaci indexek szeptemberben. Az optimista hangulatot elsősorban a hónap során rekordmennyiségben érkező stimulusok támogatták: a japán jegybank további monetáris lazítást jelentett be, míg a FED egy korlátlan idejű, jelzálog fedezetű papír visszavásárlási programot indított, egyúttal alacsonyan tartva a kamatlábakat 2015-ig. Az EKB kötvényvásárlási programját, illetve az ennek nyomán mérséklődő perifériás kötvényhozamokat ugyancsak örömmel fogadták a befektetők. Kína új infrastrukturális beruházási programmal állt elő, amely méretében ugyan jócskán elmarad a 2009-es elődjétől, a nyersanyagkapcsolt részvényekben ennek ellenére markáns emelkedést okozott. A monetáris lazítás hatására a dollár tovább gyengült az euróval szemben, míg a nemesfémek éles emelkedéssel reagáltak.

Szeptemberben a legerősebb teljesítményt a lengyel piac mutatta, a WIG20 euróban 6,4%-ot emelkedett, míg a BUX index 5,8%-kal nőtt, a cseh PX pedig 1%-kal csökkent. A ciklikus szektorok jelentősen felülteljesítették a piacot, az olajszektor 11%-ot emelkedett a javuló finomítói árreseknek köszönhetően, míg a pénzügyi szektorban a kockázatosabb bankok (Erste, OTP) 10%-kal, a defenzívebb lengyel bankok pedig 3,6%-kal emelkedtek. A következő hónapokra nézve óvatosabbak vagyunk a lengyel piaccal kapcsolatban, miután az előrejelző indikátorok (PMI, hitelnövekedés) lassulást mutatnak, ezzel szemben a nagyobb papírok árazási szintjei jelentősen kitágultak az elmúlt hónapokban. A magyar piac továbbra is relatíve vonzó, bár a szisztematikus kockázatok ismét emelkedtek.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	80,93 %
Magyar részvények	14,78 %
Kollektív értékpapírok	2,13 %
Követelés	1,33 %
Számlapénz	0,54 %
Állampapír repo ügyletek	0,40 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
KGHM Polska SA
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ
Bank Pekao SA
PGE

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank

A részvények országonkénti megoszlása:

