

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2010. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.093-16/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 02.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A” HU0000702501

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 Euro. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B” HU0000705926

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala:

1998. március 10. – 1998. március 12. jegyzés során

1998. március 17-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Forgalmazási helyek	BNP-Paribas Magyarország 1055 Budapest, Honvéd u. 20. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló adatai	Fabók János Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178 Credit & Debit Könyvszakértő Kft. 1164 Budapest, Batthyány Ilona u.7.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31.		2010.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	547,12	3,47%	912,1	6,64%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	52,5	0,33%	98,30	0,72%
Diszkont kincstárjegyek	366,66	2,33%	0,00	0,00%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	3 684,90	23,39%	2 132,51	15,52%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	10638,95	67,54%	10 320,73	75,13%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	462,27	2,93%	273,34	1,99%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	15 752,40	100,00%	13 736,98	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	4,434,833,817	47,768,682	366,963,372	4,115,639,127
Január	4,115,639,127	20,334,033	91,640,482	4,044,332,678
Február	4,044,332,678	58,963,330	129,214,809	3,974,081,199
Március	3,974,081,199	118,718,003	148,946,399	3,943,852,803
Április	3,943,852,803	38,884,420	196,260,271	3,786,476,952
Május	3,786,476,952	40,919,369	141,057,291	3,686,339,030
Június	3,686,339,030	49,175,997	149,083,904	3,586,431,123

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	83,398	2,456	1,161	84,693
Január	84,693	8,833	2,441	91,085
Február	91,085	96,877	83,376	104,586
Március	104,586	49,426	16,620	137,392
Április	137,392	130,815	5,383	262,824
Május	262,824	23,291	41,447	244,668
Június	244,668	165,658	52,200	358,126

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	3,734668	15 370 545 747 Ft
2010. január 31.	3,843066	15 542 637 408 Ft
2010. február 28.	3,758663	14 937 231 962 Ft
2010. március 31.	4,063271	16 024 942 723 Ft
2010. április 30.	4,157699	15 743 031 437 Ft
2010. május 31.	3,949674	14 559 837 422 Ft
2010. június 30.	3,820968	13 703 638 555 Ft

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	3,461090	293 130,10 EUR
2010. január 31.	3,560759	324 331,73 EUR
2010. február 28.	3,491707	365 183,67 EUR
2010. március 31.	3,828526	526 008,84 EUR
2010. április 30.	3,919117	1 030 038,01 EUR
2010. május 31.	3,600524	880 933,01 EUR
2010. június 30.	3,347982	1 198 999,40 EUR

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A	36,42%	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap B	33,36%	-43,48%	-	-	-
Benchmark	32,95%	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Aegon Közép Európai Részvény Befektetési Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket forward határidős deviza eladási pozíció formájában.

2010. június 30-án az alap nem rendelkezett nyitott határidős pozícióval.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 94,56% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Közép-Európai Részvény alap 2010. I. félévében 3,22 %-kal emelkedett. A részvényt piacok emelkedéssel kezdték 2010-et, ahogy ezt még az előző év decemberében prognosztizáltuk. A kezdeti lelkesedést azonban hamar lehűtötték a kínai tartalékráta emelésével kapcsolatos intézkedések, valamint a görög államadósság körüli problémák. Portfoliónkat a januári csúcsok közelében sikerült még a korrekció előtt neutrális súlyozásra állítani, mivel óvatosabbá váltunk a globális részvényt piacokkal kapcsolatban. A folyamatos kedvezőtlen piaci hírek ellenére ismét emelkedésnek indultak februárban a részvényárfolyamok, ami mögött feltehetően a FED alacsony kamatot fenntartó nyilatkozatai állhattak, amely támaszt nyújtott a kockázatos eszközkategóriáknak. A második negyedév első felében a részvényt piacokon folytatódott az emelkedés, ám az európai adósságkrízis és a romló makrókörnyezet világszerte kedvezőtlenül hatott a piacokra a negyedév második részében. Áprilisban és májusban neutrális részvénykitettséget tartottunk, a benchmarkhoz képest kis különbségekkel. Az alap eszköztértékére jelentős pozitív hatással volt a gyengülő forint árfolyam, mivel a befektetések döntő része devizában történik. Ugyancsak pozitívan hatott az alap teljesítményére a régiós gazdaságok (főként Lengyelország, Csehország) relatíve kedvező kilátásai, ami átlag feletti tőkebeáramlást eredményezett a régió részvényt piacaira. Az első félév végén olyan piaci jelzésekre vártunk, amely a stratégiánk számára lehetővé teszi az alulsúly kiépítését, de ennek hiányában neutrális pozíciót tartottunk.