

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:	58 751 644 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,706900 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 portfoliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében, az Alapkezelő elsősorban a lehető legkörülmények között választja ki a portfolióba 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 részvényportfolió széles körű diversifikálásával kívánja az Alapkezelő kiküszöbölni, (az egyes részvénypiacokon belül ráadásul tovább növeli diversifikáltságát midcap kitétségek 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 portfoliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban 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	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	-8,76 %	-19,88 %	15,18 %	33,36 %	-43,48 %
Nettó benchmark	-19,17 %	-28,72 %	10,25 %	29,43 %	-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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A globális részvénypiacok továbbra is jól teljesítettek februárban, a likviditásbőség, illetve a napvilágra került erős amerikai makroadatok és vállalati gyorsjelentések hatására. Az EKB a hosszú távú refinanszírozási programjának (LTRO) második fázisát indította el, ami kedvezően hatott a pénzügyi szektorra és a kockázatosabb eszközökre egyaránt. A részvénypiaci emelkedést segítette a görög megszorítások elfogadása, illetve a perifériás hozamszintek további csökkenése. Februárban a PX index teljesített legjobban, 6%-ot emelkedett euróban, míg a BUX, illetve a Wig20 index, 4,4%, illetve 2%-ot. Az átlagos napi forgalom Lengyel-, valamint Csehországban javult, idehaza csökkent az igen erős január után. Míg az év első hónapjában a piacot inkább a likviditás mozgatta, februárban inkább a vállalat specifikus hírekre koncentráltak a befektetők. Prágában az Erste teljesített kiemelkedően a kiváló Q4 eredménye, illetve az EBA kritériumok valószínűsíthető teljesítése miatt. Lengyelországban a belső fogyasztás által vezérelt szektorok emelkedett leginkább, míg a magyar papírok közül a javuló kötvénypiaccal együtt mozgó Magyar Telekom. Mivel a pozícionáltság vezérelte piaci mozgás véget ért februárban, a magas bétájú stratégiáról, egy defenzívebb, értékpapír kiválasztásra koncentráló stratégiára váltottunk.

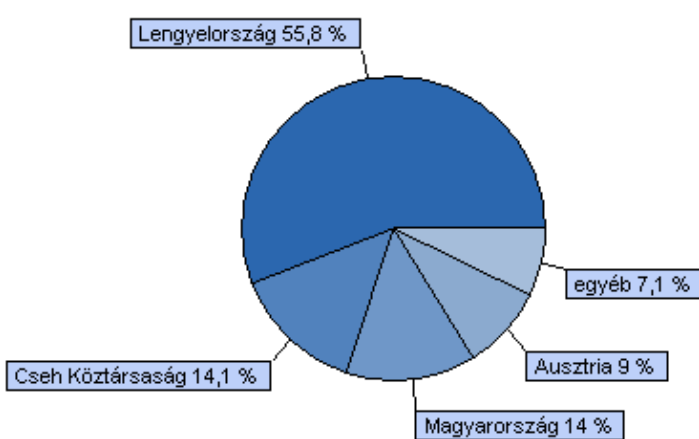
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	83,43 %
Magyar részvények	13,90 %
Kollektív értékpapírok	1,91 %
Számlapénz	1,13 %
Kötelezettség	-0,76 %
Állampapír repo ügyletek	0,37 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	1,21 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,05 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

- PKO Bank
- PZU
- KGHM
- Bank Pekao SA
- ERSTE BANK

A részvények országokénti megoszlása:



A részvények szektoronkénti megoszlása:

