

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000702501
ISIN kód (B sorozat): HU-0000705926
ISIN kód (I sorozat): HU-0000709530
Bloomberg kód: AEGDEIN HB Equity
Bloomberg kód (B sorozat): AEGDEIB HB Equity
Bloomberg kód (I sorozat):
Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 1998. 03. 16.
B sorozat indulása: 2007. 10. 26.
I sorozat indulása: 2010. 11. 24.
A sorozat devizaneme: HUF
B sorozat devizaneme: EUR
I sorozat devizaneme: HUF
Benchmark összetétele: 95% CECEXEUR Index + 5% ZMAX Index
A sorozat nettó eszközértéke: 12 173 347 208 HUF
A sorozat 1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,423822 HUF
B sorozat nettó eszközértéke: 3 271 070,31 EUR
B sorozat 1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,409978 EUR
I sorozat nettó eszközértéke: 7 470 378 167 HUF
I sorozat 1 jegyre jutó nettó eszközérték: 4,469592 HUF

FORGALMAZÓK

	A	B	I
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	✓	✓	✓
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	✓		
CIB Bank Zrt.	✓		
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	✓	✓	
Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.	✓	✓	
Commerzbank Zrt.	✓		
Concorde Értékpapír Zrt.	✓	✓	
Equilor Befektetési Zrt.	✓		
ERSTE Befektetési Zrt.	✓		
OTP Bank Nyrt.	✓	✓	
Raiffeisen Bank Zrt.	✓	✓	
Magyar Takarékszövetkezeti 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 legkörültekintőbben választja ki a portfólióba bevonnivaló 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 részvény piacokon belül ráadásul tovább növeli diverzifikáltságát midcap kitétséggel) 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

3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján

nagyon alacsony közepes magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

2011. 06. 30.

Kincstárjegyek	3,87%
Államkötvények	0,00%
Magyar részvények	14,15%
Külföldi részvények	79,60%
Egyéb eszközök	0,38%
Állampapír repo ügyletek	1,66%
Számlapénz	0,51%
Követelés	5,89%
Kötelezettség	6,07%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,18%
Származtatott ügyletek	0,00%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júniusban a világ tőzsdéinek ismételt megtorpanásának lehettünk tanúi. A piacokat elsősorban Görögország adósságával kapcsolatos aggodalmak, illetve a makrogazdaság lassulását előrejelző indikátorok mozgatták. A hónap során a görög államadósság kockázatát jelző kamatfelárak (CDS-ek) historikus szárnálalásának lehettünk tanúi, majd a hónap végére némi megnyugvás és ennek megfelelően a kamatfelárak beszűkülése következett, köszönhetően annak, hogy a görög parlamentnek sikerült megszavaznia a második megszorító intézkedéscsomagot is.

A bizonytalan hangulat továbbra is megmaradt a Kínát övező növekedési kilátások romlása és a kínai alapoktatás emelési várakozások miatt, illetve a FED júniusban kifizető 600 milliárd dolláros likviditást növelő és gazdaság-élénkítő programjának köszönhetően (QE2). Az amerikai könnyűolaj ára (WTI) 95 USD körül zárt, úgy, hogy a hónap során elérte a 90 USD szintet is, miután a Nemzetközi Energetikai Ügynökség (IEA) bejelentette, hogy a stratégiai olajkészletből 60 millió hordót helyez forgalomba, növelve ezzel az átmeneti kínálatot.

Az elmúlt hónapban a közép-európai részvénypiac – melynek tőzsdeindexe CECEXEUR index forintban kalkulálva – további enyhébb esést mutatott. A magyar részvénypiac 3%-ot és a lengyel piac 3,6%-ot esett egyaránt, ezalatt a cseh piac a hónapot ugyanazon a szinten zárta, mint ahol megkezdte.

A Közép-Európai részvény befektetési alapunk jelentősen felültesztelte a benchmarkot, köszönhetően a defenzív szektor allokációinak, illetve az egyedi – a benchmarkon kívül eső – részvénybefektetéseink teljesítményének. A román privatizációs és kárpótlási alap, az ún. Fondul Proprietatea, több mint 10%-os emelkedést tudhat maga mögött. Az alapunk benchmarkhoz képesti felülteszteléséhez hozzájárultak a szektoron belüli megfelelő átsúlyozások is, így pl. a Magyar Telekom 7,8%-ot emelkedett, míg az azonos időszakban a lengyel szektortársa a TPSA, több mint 7%-ot esett.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	12 hónap	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	Indulástól
A sorozat hozama*, HUF	-		15,78%	18,55%	36,42%	-40,93%	20,99%	28,80%	-
B sorozat hozama*, EUR	-		31,72%	15,18%	33,36%	-43,48%	-	-	-
I sorozat hozama*, HUF	-1,52%	0,67%	-	-	-	-	-	-	0,25%
Referencia hozam*	-		10,56%	13,66%	32,95%	-40,03%	8,80%	20,07%	

* Az A sorozat 2011. 06. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 1998. 03. 16-án indult.

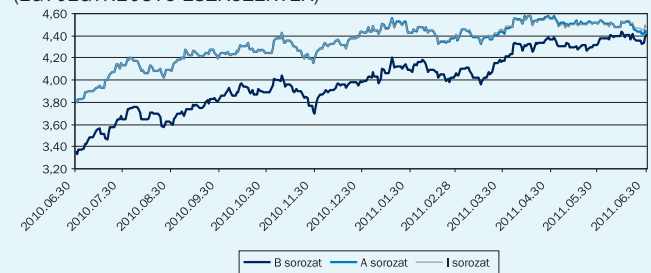
† A B sorozat 2011. 06. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 10. 26-án indult.

‡ Az I sorozat 2011. 06. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2010. 11. 24-án indult.

* A referencia index nettó hozama

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

(EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



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.