

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000702501
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	12 866 226 914 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,475698 HUF

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., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi 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., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év	2007. év
Befektetési jegy	-23,49 %	-16,30 %	18,55 %	36,42 %	-40,93 %	20,99 %
Nettó benchmark	-26,52 %	-20,44 %	13,47 %	32,39 %	-42,01 %	8,24 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.06.01 - 2012.05.31



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:

Eladói nyomás alatt maradtak a részvénypiacok május során. A korrekciót a világszerte gyengébb makroadatok, valamint az európai perifériás hozamemelkedések egyaránt támogatták. Görögországban a parlamenti választások után kialakuló pathhelyzetben nem sikerült új kormányt alakítani, ami hozzájárult a részvénypiaci pesszimizmus erősödéséhez. Az eladói nyomás hatására a főbb részvénypiacok az év eleji szintekig korrigáltak, a folytatódó bizonytalanság hatására változatlanul alulteljesített az európai részvénypiac az amerikaihoz képest, az euró pedig 2 éves mélypontra esett a dollárral szemben. Jókora esést mutatott a nyersolaj árfolyama, miután az iráni tárgyalások enyhülő hangvétele, valamint a gyenge makroadatok egyaránt nyomás alatt tartották a hónap során. A régiós piac immáron sajnos a második negatív negyedévet tudhatja maga mögött, az európai pénzügyi válság, illetve a globális lassulás következményeképpen. A lengyel és cseh részvénypiac 10-10%-kal, míg a magyar 15%-kal csökkent EUR-ban kalkulálva. A ciklikus iparágak ismét alulteljesítőek voltak, így például az NWR árfolyama 26%-ot esett, míg az olajpapírok 15%-ot korrigáltak az eső olajár következtében. A pénzügyi szektor a benchmark indexével együtt mozgott, de azon belül a volatilis papírok, így az OTP, ERSTE alulteljesítőek voltak a lengyel szektortársaihoz képest. A defenzív papírok közül a Magyar Telekom alulteljesítése emelhető ki, melynek oka az új Telekom adó körüli félelmek kiülése volt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	77,87 %
Magyar részvények	16,62 %
Kincstárjegyek	2,63 %
Kollektív értékpapírok	2,44 %
Kötelezettség	-13,34 %
Követelés	12,62 %
Számlapénz	1,14 %
Állampapír repo ügyletek	0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	1,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ
PKO Bank
KGHM Polska SA
Bank Pekao SA
ERSTE BANK

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények országokénti megoszlása:

