



**AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP**

2009. 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 2009. 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2009. július 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

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	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2009. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.06.30.		2008.12.31.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	84.61	1.79%	159.61	3.73%
Lekötött betét	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	120.1	2.54%	70.61	1.65%
Diszkont kincstárjegyek	0	0.00%	833.18	19.48%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
- tőzsdén jegyzett	937.85	19.84%	1,076.06	25.16%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2,922.31	61.83%	2,138.24	49.99%
Határidős ügyletek	8.35	0.18%	0	0.00%
Nyitott repo	653.25	13.82%	0	0.00%
Követelés	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
Összesen*	4726.47*	100.00%	4277.7*	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1,615,834,368	31,161,909	9,154,723	1,637,841,554
Január	1,637,841,554	191,410,712	43,555,158	1,785,697,108
Február	1,785,697,108	30,733,891	20,421,849	1,796,009,150
Március	1,796,009,150	9,335,988	112,647,612	1,692,697,526
Április	1,692,697,526	25,891,683	212,700,014	1,505,889,195
Május	1,505,889,195	17,097,471	41,800,127	1,481,186,539
Június	1,481,186,539	4,119,771	31,188,110	1,454,118,200

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás
December	18,688	1,115	0
Január	19,803	974	0
Február	20,777		
Március	20,777	1,586	0
Április	22,363	553	1,466
Május	21,450	29	0
Június	21,479	89	0

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	2.737712	4,483,938,776
2009. január 30.	2.590064	4,625,070,221
2009. február 27.	2.270834	4,078,438,608
2009. március 31.	2.576222	4,360,764,488
2009. április 30.	2.754907	4,148,584,685
2009. május 29.	2.856784	4,231,430,006
2009. június 30.	2.910296	4,231,914,381

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	2.595233	51,393.39
2009. január 30.	2.204272	45,798.17
2009. február 27.	1.922099	39,935.46
2009. március 31.	2.09117	46,764.84
2009. április 30.	2.404986	51,586.95
2009. május 29.	2.546714	54,700.87
2009. június 30.	2.681365	57,831.68

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap B	-43,48%	-	-	-	-
Benchmark	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%

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

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

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 77.27% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az idei év első két hónapjában a régiós részvénypiacokat reprezentáló CETOP index forintban denominálva közel 25%-ot esett, majd az azt követő négy hónapban rendkívüli mértékű, több mint 36%-os emelkedést realizált. A félév során a legjobb teljesítményt a hazai piac érte el, 25%-os emelkedéssel, míg a cseh PX index 11%-ot, a sereghajtó lengyel piac pedig mindössze 0,84% ért el. A magyar részvénypiac túlteljesítése főként a külföldi befektetők pozícionáltságának volt köszönhető, a globális pénzügyi válság mellett a kedvezőtlen hazai fundamentumok ugyanis az év második hónapjáig a magyar eszközök szinte teljes likvidálására készítették a befektetőket. A recesszió félelmek, valamint az országspecifikus kockázatok csökkenése azonban nagymértékű tőkebeáramlást eredményezett márciustól, feltornázva ezzel a hazai blue chip-ek árfolyamát. A jobb makrogazdasági háttérrel rendelkező lengyel, illetve cseh részvénypiacon (Lengyelország mindez ideáig pozitív GDP adatokat volt képes produkálni, míg a cseh visszaesés is „csak” fele volt a hazainak) ez a hatás kevésbé érvényesült, lecsökkentve ezzel e piacok árazási prémiumát.

Az alap a kockázatvállalási kedv növekedésével összhangban márciusban visszazárta részvény alulsúlyos pozícióját, ám az értékeltségi szintek növekedésével fokozatosan csökkentette a benchmark feletti részvényhányadot. Az alap továbbra is tartalmaz olyan stratégiai off-benchmark pozíciókat (Állami Nyomda, Pegas), melyek hosszabb távon pozitívan hathatnak annak teljesítményére.