

# AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000702485  
**ISIN kód (B sorozat):** HU-0000705918  
**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
**Letétkezelő:** CITIBANK ZRT.  
**Vezető forgalmazó:** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
**Forgalmazók:** CIB Bank Zrt.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe  
**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 1999. 04. 21.  
**Devizanem:** HUF  
**B sorozat indulása:** 2007. 10. 26.  
**Devizanem:** EUR  
**Benchmark összetétele:** 80% MSCI Equity 20% ZMAX  
**Alap nettó eszközértéke:** 4 952 419 515  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,634083  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 31 227,11  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,539636

## Az alap eszközzsége, 2009. 01. 31.

Állampapír repo	15,25%
Külföldi részvények	82,40%
Számlapénz	0,48%
Diszkont kincstárjegy	16,55%
Egyéb eszközök	-14,67%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	84,78%

Japán gazdasággal szemben, ami ellentétes módon épp segíti a régiót. Az észak-amerikai részvények is jó hozamszinteket generáltak (S&P 500 forintban januárban: + 13,65 százalék), míg az európai piacok gyengébben muzsikáltak (DJ Stoxx 50 forintban + 6,93 százalék). Az elkövetkező időszak pangása akár emelkedésbe is torkolhat, de igazi áttörést nem várunk még a tőkepiacokon. A „deleveraging”, a pozíciók leépítése, a hedge-fundok likvidálása és az amerikai lakóingatlan-piac stabilizálódása még mindig várat magára. Ezek hiányában a középtávú kilátások még mindig borúsak a részvények számára. A megnövekvő fejlett piaci állampapíriki-bocsátások, az általánosan emelkedő eladósodottság előbb-utóbb alacsonyabb potenciális növekedési szinteket fog eredményezni a gazdaságokban, ami nem kedvező a részvénybefektetések hosszútávon sem.

## Befektetési politika:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alapnak a törvény szerinti előírások alapján a folyamatos likviditást biztosító 15%-os hányadán túl a portfóliójában devizakülföldi társaságok, OECD tagságú országokban kibocsátott, nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvények alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális kockázatmegosztás elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett értékpapírokat vásárol a Nemzetközi Részvény Alap számára.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az év első hónapjában a részvénypiacok folytatták enyhe pozitív teljesítményüket. Az MSCI World index teljesítménye euróban tekintve +0,89 százalékos volt. Látható, hogy kialakult egyfajta apátia a piacon, növekszik az érdektelenség, ami akár hónapokig is eltarthat, ez sávós oldalazást eredményezhet a piacon, de persze marginális pluszok is kialakulhatnak. Fontos megjegyezni, hogy a globális részvények (MSCI World) forintban számolva azonban +12,2 százalékot fialtak, ami egyértelműen a CEE régiós devizák gyengülésének az eredménye. Objektíven nézve azt gondolhatjuk, hogy ha egy nem-negatív környezetben a régió gyengül, akkor aligha várhatunk e térség eszközeitől pozitív hozamot, ha a globális befektetői hangulat tovább romlik, aminek (idővel) jó esélyét látjuk.

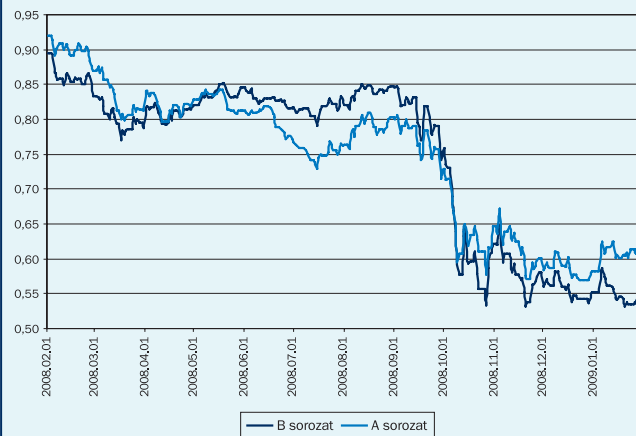
Az Alap 8,86%-kal növekedett az év első hónapjában. A januári teljesítményeket tovább boncolgatva megmutatható, hogy a legjobban teljesítő részvényosztály a fejlődő piacok voltak, ami korrekciós időszakokban normális jelenség, amikor is az erős túladottságból a legnagyobb veszteségek pattannak a legnagyobbak. Japán is jól teljesített, aminek részben a japán jen erőssége is oka, de ugyanakkor létezik egy permanens pesszimizmus (alacsony növekedési várakozások) a

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam <sup>a</sup> HUF	-30,76%	-40,88%	-4,24%	1,90%	25,81%	-3,38%
Hozam <sup>b</sup> EUR	-39,07%	-43,43%				
Referencia hozam*	-19,91%	-30,27%	-0,34%	4,88%	22,70%	-0,30%

<sup>a</sup> Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1999. 04. 21-én indult  
<sup>b</sup> Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 10. 26-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.