

**AEGON** Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

## HAVI HÍRLEVÉL 2007. június

(készítés időpontja: 2007. 06. 30.)

### AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

#### ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

<b>Alapkezelő:</b>	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (1091 Budapest, Üllői út 1.)
<b>Letétkezelő</b>	Unicredit Bank Hungary Zrt.
<b>Vezető forgalmazó:</b>	Concorde Értékpapír Zrt.
<b>Forgalmazók</b>	Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
<b>Az alap nyilvántartásba vételének kelte</b>	2007. 05. 11.
<b>Devizanem:</b>	magyar forint
<b>Benchmark összetétele:</b>	100% MSCI Far East Index
<b>Alap nettó eszközértéke:</b>	<b>1 370 097 562 Ft (2007. 06. 30.)</b>
<b>1 jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1,04555</b>

#### AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Ázsia Részvény Alapok Alapot azért indítottuk, hogy a befektetők részesedni tudjanak az ázsiai növekedésből. Az ázsiai vállalatok tartós nyereségnövekedése, a bő likviditás és az ázsiai devizák felértékelődése mind hozzá fognak járulni ahhoz, hogy az elkövetkező években a térség gazdasági növekedése valószínűleg messze meghaladja majd az európai, illetve az amerikai. Az átlag feletti gazdasági növekedés fenntarthatóságát a hosszú távú strukturális fejlődés biztosítja, amely az előző ciklusokhoz képest napjainkban kevésbé sérülékeny a nagy mennyiségű felhalmozott devizataralékok és alacsony eladósodottság következtében. A belföldi kereslet és likviditás ellensúlyozhat egy potenciális amerikai gazdasági lassulást. Az ázsiai vállalatok értékelési szintje alacsony mind historikus, mind más régiókkal való összehasonlításban, valamint magas osztalékhozamot nyújtanak. Ugyanakkor fontos, hogy a megfelelő értékelési szintekkel rendelkező piacokon fektessünk be. Az alap befektetéseit egy modell segíti, amely tartalmazza a fontos makro adatokat, a vállalatok különböző értékelési mutatóit. Az alap referenciaindex az MSCI Far East Index. Az alap célja, hogy a referencia index teljesítményét 2%-kal felülmúlja.

#### 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   
    
    
    
  magas

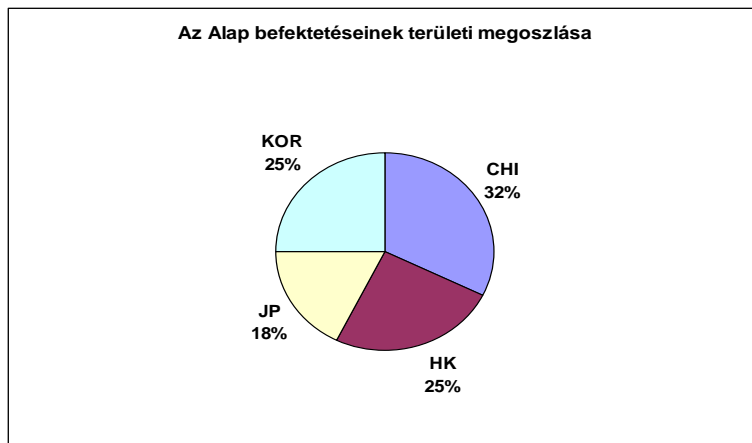
#### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az AEGON Ázsiai Részvény Alapok Alapja júniusban nem változtatott az indulás után kialakított összetételén, amely a japán részvényeket alulsúlyozza, a dél-koreai, hong-kongi és a hong-kongi tőzsdén forgó kínai H-részvényeket felülsúlyozza. A benchmarkhoz képesti felülteljesítés ennek a portfólió megoszlásnak köszönhető, hiszen a Japán tőzsde forintban számolva 1.9%-os csökkenést szenvedett el, míg a felülsúlyozott piacok részvényárfolyamai forintban számolva növekedtek júniusban (Dél-Korea +0.91%, Hong-Kong +3.1%, Kína H-részvények +10.48%).

A kínai hatóságok különböző restriktív intézkedésekkel próbálják elejét venni a kínai belföldi kisbefektetők által gerjesztett további megalapozatlan árfolyam-emelkedésnek, részvénytőzsi buborék kialakulásának, amelynek eredményeképpen a shanghai és shenzeni tőzsde átlagosan júniusban 7%-ot csökkent ugyan, de még mindig 25-30%-os prémiumot jelent a hong-kongi tőzsdén forgó ugyanazon társaságok részvényeihez képest. A következő időszakban is különös figyelmet kívánunk szentelni a kínai gazdaságnak, ezért az elfogadható értékeltésű kínai vállalatok felülsúlyozását meg fogjuk tartani a portfólióban.

<b>AEGON Ázsia Alapok Alapja eszközösszetétel, 2007.06.30.</b>	
Állampapír repo	4,57%
Külföldi részvények	95,15%
Számlapénz	0,27%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Tőkeáttétel	0,00%

## AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.



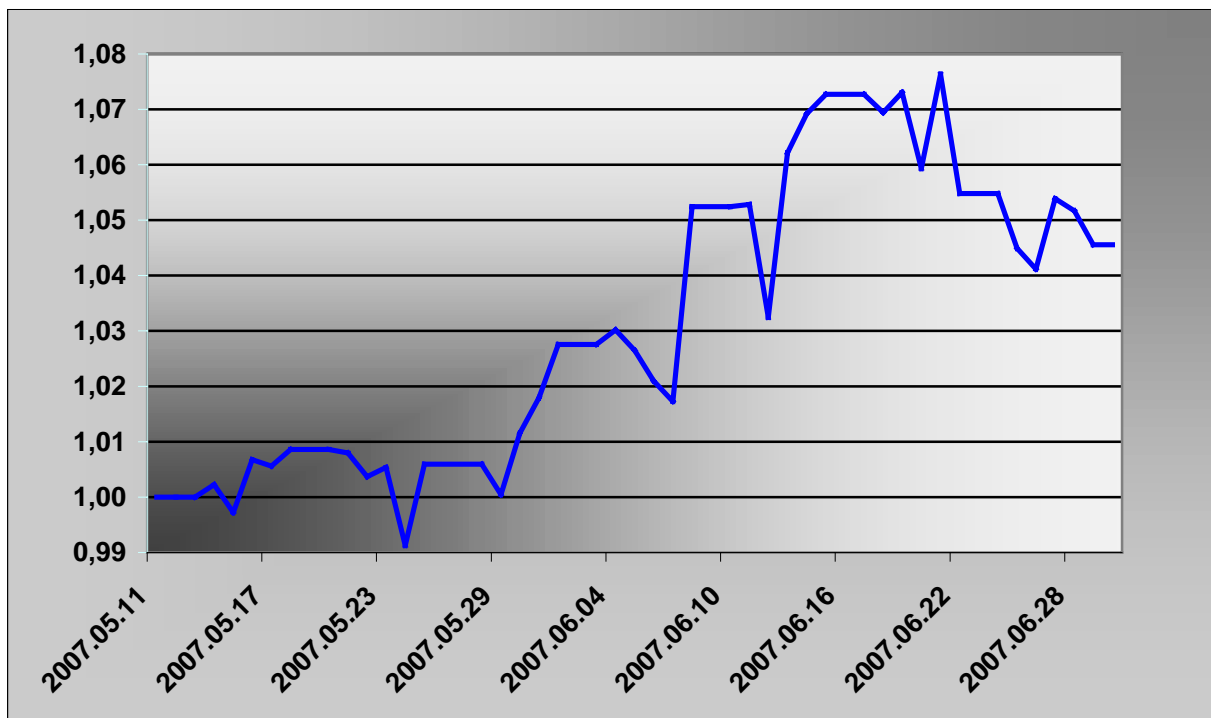
### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

<b>Időtáv</b>	<b>1 hónap*</b>
<b>Hozam</b>	4,56%
<b>Referencia index**</b>	3,46%

\*Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. június 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007.05.11-én 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.