

AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (1091 Budapest, Üllői út 1.)

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: Erste Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 05. 11.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 100% MSCI Far East Index

Alap nettó eszközértéke: 2 611 577 287 Ft (2007. 09. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,164232

AEGON Ázsia Alapok Alapja eszközösszetétel, 2007. 09. 30.

Állampapír repo	0,21%
Külföldi részvények	97,35%
Számlapénz	2,45%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	97,35%
Származtatott ügyletek	0,00%

di részvénytársaságokhoz képest tekintélyes P/E diszkonttal forgó cégek részvényeit. Az ázsiai gazdaságokkal kapcsolatos kilátásaink továbbra is pozitívak, de a Hong-Kong-i tőzsde a túlfűtöttség jeleit mutatja, ezért allokációinkban október folyamán a biztonságosabbnak számító és eddig általunk jelentősen alulsúlyozott japán részvénytársaságokat kívánjuk megnövelni. Az ázsiai tőzsdék szeptember havi teljesítménye forintban számolva: Xinhua China +12.8%, Hong-Kong +7.8%, Dél-Korea +0.7, Taiwan +0.1%, Japán -3.1%.

Befektetési politika:

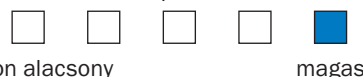
Az AEGON Ázsia Részvény Alapok Alapot azért indítottuk, hogy a befektetők részesedni tudjanak az ázsiai növekedésből. Az ázsiai vállalatok tartós nyereségnövekedése, a bő likviditás és az ázsiai devizák felértékelődése mind hozzá fognak járulni ahhoz, hogy az elkövetkező években a térség gazdasági növekedése 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 devizatartalékok és alacsony eladósodottság következtében. A belső 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



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

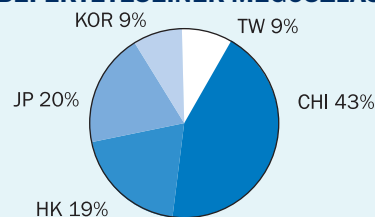
Az elmúlt hónapban a befektetési alap ismét tovább növelte a felültejesítését a referencia index-szel szemben. Az eszközallokációban szignifikáns változás nem történt, de készen állunk a jelentős Hong-Kong-i és kínai túlsúly csökkentésére, mivel ezen a két piacon az elmúlt hónapban számottevő árfolyam-emelkedés következett be, amelyet inkább hangulati, kevésbé fundamentális tényezők idéztek elő. Mindazonáltal az egyedi H-részvények közül befektetéseinkben meg kívánjuk tartani a pénzügyi vállalatokat, valamint a kínai beföl-

Az alap által elért nettó hozam:

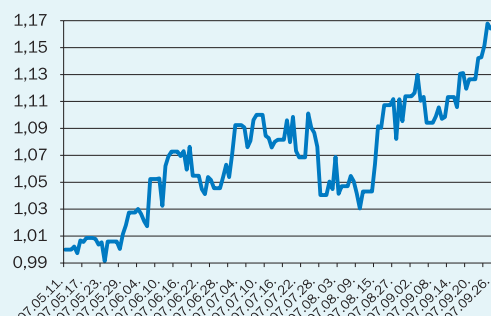
Időtáv	1 hónap*	Indulás óta*
Hozam	1,86%	16,42%
Referencia index**	-1,87%	1,50%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. szeptember 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult
** A referencia index nettó hozama

AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



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.