

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 Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., 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: 3 021 964 917 Ft (2007. 11. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,088674

AEGON Ázsia Alapok Alapja eszközösszetétel, 2007. 11. 30.

Állampapír repo	0,88%
Külföldi részvények	97,80%
Számlapénz	1,32%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	97,80%
Származtatott ügyletek	0,00%

ra nemzetközi részvény befektetésekre. Jelenleg a Hong-Kong-i tőzsdén forgó ugyanazon kínai részvények mintegy 40%-os diszkonttal forognak a belföldi tőzsdékhez képest.

A korrekcióban ismét megnövekedtek a kínai H-részvények, valamint a dél-koreai társaságok súlyát, amelyek véleményünk szerint megfelelően kiegészítik egymást, lévén Dél-Koreában találjuk a legjobb „value”-t, vagyis a legjobb értékelési szinteket, míg a kínai H-vállalatok biztosítják a „growth”-t, a legmagasabb profitnövekedést, ezen cégek részvényei a mostani árszinten hosszú távra jó beszállási pontot jelentenek.

Befektetési politika:

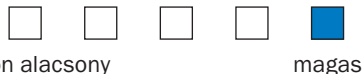
Az AEGON Ázsia Részvény Alapok Alapot azért indítottuk, hogy a befektetők részeseidni tudjanak az ázsiai növekedésből. Az ázsiai vállalatok tartós nyereségnövekedése, a bő likviditás és az ázsiai devizák felértékelődése mind hozzá fognak járulni ahhoz, hogy az elkövetkező években a térség gazdasági növekedése 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 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 a 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 megtört a korábbi emelkedő trend és egy jelentős korrekció végén 3-10 százalékos áresést szenvedtek el a régió börzái, amelyek a hónap utolsó harmadában még ennél is nagyobb mínuszban álltak. Az ázsiai és amerikai gazdaságok közötti korreláció csökkenésének ellenére a tengerentúli pénzügyi ágazat hitelválsággal kapcsolatos problémái a távol-keleti szektortársak kurzusait is magukkal rántották, habár ezen vállalatok sub-prime kitétsége minimális, de az általános hitelintézetek közötti bizalmi válság miatt kialakuló likviditási nehézségek a korábbinál kedvezőtlenebb környezetet teremthetnek a bankok számára.

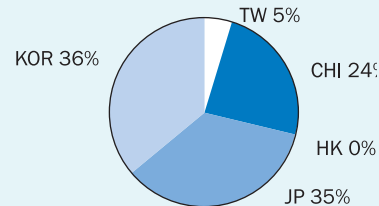
Az ázsiai gazdaságok – Japán nélkül számítva – 2008-ban várhatóan ismét 8% felett növekedhetnek, amely az amerikai gazdasági lassulással együtt is elérhető véleményünk szerint. Továbbra is erős a belső fogyasztás bővülése, viszont a megnövekedett energia és élelmiszerárak az infláción keresztül kamatemelési nyomást gyakorolhatnak a jegybankokra. Hosszú távon tehát továbbra is nagy reményeket fűzünk az ázsiai részvények teljesítményéhez, amelyek irányába erős keresletre számítunk a kínai befektetők részéről is, amint a hatósági szabályozás teret enged számuk-

Az alap által elért nettó hozam:

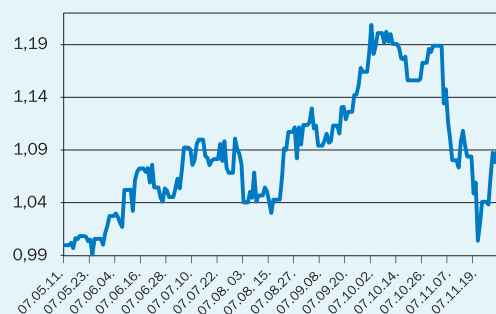
Időtáv	6 hónap	3 hónap	1 hónap*	Indulás óta*
Hozam	6,95%	-2,26%	-8,44%	8,87%
Referencia index**			-7,44%	-3,99%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. november 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.