

AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705272

ISIN kód (B sorozat): HU-0000705934

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: CIB Bank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

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

Devizanem: HUF

B sorozat indulása: 2007. 10. 29.

Devizanem: EUR

Benchmark összetétele: 100% MSCI Far East Index

Alap nettó eszközértéke: 2 722 240 387

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,940004

B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 28 973,14

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,899954

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



3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



nagyon alacsony magas

Piaci összefoglaló:

Az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónapot részvény túlsúllyal kezdte meg, az amerikai recessziótól való félelem globális pánikeladásokat generált ugyanis januárban, amelyet az Alap részvény túlsúly növelésére használt ki. Véleményünk szerint a befektetői reakció túlzott mértékű volt és a kialakult árszinteken megnöveltük a részvénykitettséget. Február hónap során azonban az amerikai gazdaság állapotáról érkező hírek megnövelték a recesszió valószínűségét, az emelkedő nyersanyagárak (olaj, fémek,

Az alap eszközüsszetétele, 2008. 02. 29.

Állampapír repo	2,79%
Külföldi részvények	81,85%
Számlapénz	15,35%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	81,85%
Származtatott ügyletek	0,00%

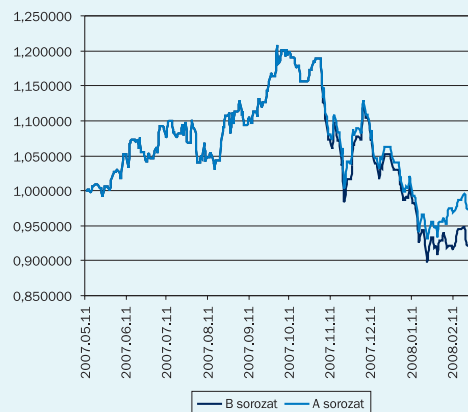
mezőgazdasági termények), a visszaeső fogyasztói kereslet több frontos nyomás alá helyezheti a vállalati profit marginokat, ezért az árfolyamok további esésére számíthatunk. Az ázsiai gazdaságok amerikai exportkitettsége az elmúlt években tapasztalható csökkenése, valamint a belső kereslet növekedése ellensúlyozhatja, illetve tompíthatja az amerikai gazdasági visszaesés hatásait, de mi ennek a mértékét a piacénál korlátozottabbnak látjuk, ezért a továbbiakban is alulsúlyozott részvénypozíciókat kívánunk tartani az Alapban, valamint elérkezettnek látjuk az időt a kevésbé sérülékeny részvénypiacok (elsősorban Japán) átmeneti preferálására a feltörekvő ázsiai gazdaságokkal szemben. Megfelelő árszinteken továbbra is meg szeretnénk növelni a kínai és esetleg az indiai vállalatok súlyát az Alapban, de ezt még jelenleg korainak ítéljük meg.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam ^a HUF	-13,66%	-6,00%
Hozam ^b EUR	-17,33%	-24,11%
Referencia hozam*	-11,66%	-15,31%

^a Az alap 2008. 02. 29-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.
^b Az alap 2008. 02. 29-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 10. 29-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.