

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.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

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: 2 093 280 826

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,868395

B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 47 783,69

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,840404

Az alap eszközzsételése, 2008. 03. 31.

Állampapír repo	0,93%
Külföldi részvények	94,33%
Számlapénz	2,21%
Diszkont kincstárjegy	2,54%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	94,59%
Származtatott ügyletek	0,00%

a fejlett piacokhoz képest a várt P/E alapú árázással nézve, és nagyjából megegyezik a fejlődő piacok átlagával, holott növekedési rátája jóval magasabb, éves szinten 15–20% közötti mértékben várható a nominális GDP növekedése, amely konstans profitmarginokkal számolva hasonló profitnövekedést vetítene előre. Érdemes megjegyezni azonban, hogy a sanghaji piac továbbra is önálló életet él, nem követte „testvérpiacának”, a Hong Kong-ban forgó H-részvények megfordulását, melynek oka egyrészt a jóval magasabb árázással (25 feletti P/E), a másfajta befektetői körrel, valamint az állami részvények értékesítéséből származó mintegy 480 milliárd dolláros potenciális kínálattal magyarázható. A következő időszakban tovább kívánjuk növelni a kínai súlyt, illetve a március közepi Bear Sterns megmentésekor kialakult mélypontok óta tartó részvénypiaci emelkedés további folytatódására számítva a részvénysúlyt a maximális közelében fogjuk tartani.

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 fogják 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, 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 referenciaindexé 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 időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

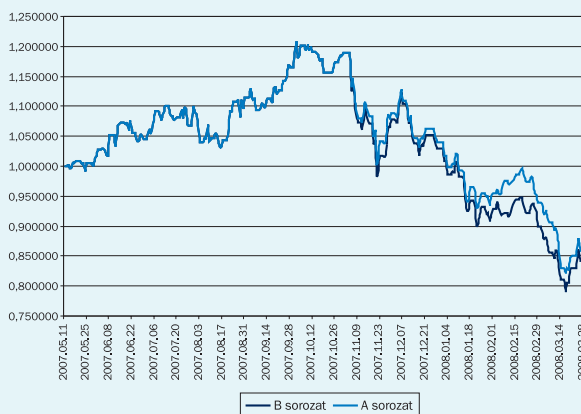
Az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alap az elmúlt hónapban elérkezettnek látta az időt, hogy az utóbbi időszakban az Alap által mellőzött, tágabb értelemben vett kínai részvényekből vásároljon. Ezen belül kezdetben tajvani befektetéseket eszközöltünk, miután a vitatott hovatartozású államban olyan politikai erő került hatalomra, amely Kínával várhatóan szorosabb kapcsolat fog ápolni, így a tajvani vállalatok számára ma még létező, Kínára vonatkozó befektetési limitek és az utazási korlátozások is enyhülni fognak, jelenleg például nincs közvetlen légi összeköttetés az egykori anyaországgal. A hónap második felében a kínai H-részvények ismét attraktív szintre estek le és az index a fordulat jeleit is mutatta, ezért óvatosan vásárolni kezdtünk ezen értékpapírokból, amelyek szeptember óta 46%-ot, idén 35%-ot estek, tehát még rövid távon akár további esés, és alulteljesítés is elképzelhető. Hosszú távra azonban már jó beszállási pontnak gondoljuk a kialakult árszinteket, mivel a kínai piac ma már ismét diszkonttal forog

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam ^a HUF	-16,50%	-13,16%
Hozam ^b EUR	-19,19%	-29,14%
Referencia hozam*	-20,29%	-25,35%

^a Az alap 2008. 03. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.
^b Az alap 2008. 03. 31-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.