

# 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:** 2 302 660 732  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,944142  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 53 167,28  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,935089

## 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 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 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 elmúlt hónapban a kockázatos eszközök piacán jelentős áremelkedések következtek be, a befektetők közül egyre többen gondolják úgy, hogy a hitelkrízis véget ért vagy legalábbis közel van a végéhez. A technikai kép nagyban javult, hiszen a részvénypiacok kitértek egy duplaaljból felfelé és a kockázatos vállalatok hitel-spreadje a korábbi csúcs 60%-ra esett vissza. Mindeközben a gazdasági aktivitás tovább lassul és az olajárak új csúcokra nőnek, ami megveti az alapját az év későbbi részében bekövetkező problémáknak. A nagy leírásokon valóban túl vagyunk, az amerikai kormányzati élénkítő csomag pár héten belül érezteti majd pozitív hatását, de a gazda-

## Az alap eszközüsszetétele, 2008. 04. 30.

Állampapír repo	7,20%
Külföldi részvények	89,22%
Számlapénz	1,02%
Diszkont kincstárjegy	2,56%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	89,45%
Szármatatott ügyletek	0,00%

ság lassulását így sem lehet elkerülni. Az alap rendkívül óvatossá vált a több, mint 10%-os áremelkedést elkönnyvelő japán részvénypiacra kapcsolatban, mert a gazdasági fundamentumok romlására számítottunk a szigetországban, ezért a japán részvénysúly az elmúlt hónapban csökkentésre került. Korábbi kedvenceink közül kitarunk a dél-koreai és a kínai befektetések mellett, míg az indiai súlyt a felére csökkentettünk. A kínai belföldi részvénypiac az év eleje óta április közepéig 40%-os esést szenvedtek el, majd a hónap végéig 10%-ot emelkedtek. A pozitív korrekció magyarázata elsősorban kínai hatósági intézkedésekben keresendő, amelyek feloldása (alacsonyabb tőzsdei forgalmi adó, új alapok indulásának ismételt engedélyezése stb.) újra reményt lehel a korábbi időszakokban túlhevített kínai tőzsdébe.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam <sup>a</sup> HUF	-0,55%	-5,59%
Hozam <sup>b</sup> EUR	-1,51%	-21,15%
Referencia hozam*	-2,83%	-22,17%

<sup>a</sup> Az alap 2008. 04. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.  
<sup>b</sup> Az alap 2008. 04. 30-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.