

# 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:** 2 174 176 093  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,889987  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 52 746,38  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,927686

## 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 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 időszaki szórása alapján

nagyon alacsony magas

## Piaci összefoglaló:

A március közepén indult rali májusban lelassult és konszolidálódott, a részvénytörzsök vegyesen, általánosan inkább közel változatlan szinten zárták a hónapot. A makroadatokat továbbra is gyenge gazdasági helyzetet sugallnak, azonban több esetben is a nagyon borús várakozásokhoz képest jobb indikátorok jelentek meg. A volatilitással párhuzamosan a piaci résztvevők idegessége erősen lecsökkent, visszahozva ezzel a kockázatosabb pozíciók felvállalását és még valamit: új, 1,35\$-os csúcsot az olaj világpiaci árában. A piac belsejében tovább

## Az alap eszközüsszetétele, 2008. 05. 31.

Állampapír repo	3,36%
Külföldi részvények	79,02%
Számlapénz	0,87%
Diszkont kincstárjegy	16,75%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	82,95%
Származtatott ügyletek	0,00%

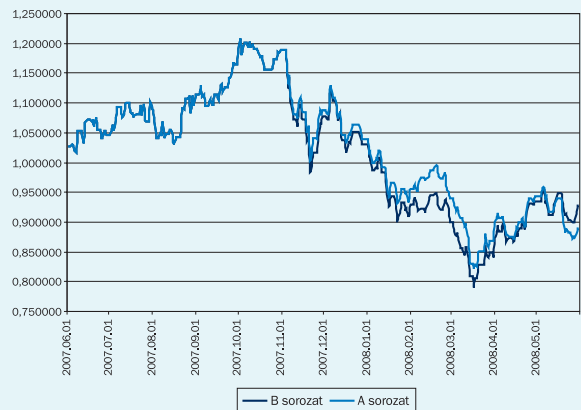
folytatódtak a tartós divergenciák: a pénzügyi, banki papírok alul-teljesítenek, míg az energia, commodity és technológiai részvények erősek maradtak és emelkedtek. Az olaj piacán tomboló árcsúcsok okait mind strukturális, szezonális hatásokban, ugyanakkor nagyon valószínűleg spekulatív elemekben is keresnünk kell. Az AEGON Ázsia alap májusban folyamatosan csökkentette a részvénypozícióját, mert véleményünk szerint a március közepe óta tartó emelkedés csak egy bear market rally, amely után újra az esés veheti kezdetét a növekvő banki veszteségek, amerikai recessziós kockázatok és globális inflációs félelmek következtében. Az utóbbi időben a japán részvénypiac teljesített a legjobban, míg a kínai befektetések alap általi megnövelését késleltetjük a shanghaii tőzsde folytatódó esése következtében.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	12 hónap*	Indulástól*
Hozam <sup>a</sup> HUF	-	-12,57%	-
Hozam <sup>b</sup> EUR	-1,31%	-	-21,78%
Referencia hozam*	-7,47%	-24,47%	-24,65%

<sup>a</sup> Az alap 2008. 05. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.  
<sup>b</sup> Az alap 2008. 05. 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.