

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: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó 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; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír 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: 1 947 607 124

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,704647

B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 38 515,03

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,677389

Az alap eszközzsététele, 2008. 10. 31.

Állampapír repo	0,00%
Külföldi részvények	89,64%
Számlapénz	3,57%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Egyéb eszközök	6,79%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	89,64%
Származtatott ügyletek	0,00%

hettünk meg az olaj és más nyersanyagok világszertei árában is. Nagyon komoly hozamemelkedés (és ennek megfelelően árfolyamcsökkenés) volt az alacsony minősítéssel rendelkező amerikai és európai vállalati kötvények piacán is. A BRIC országok (Brazília, Oroszország, India, Kína) részvény- és kötvénypiaca is közel került a rekord méretű havi veszteségekhez, ezzel egyúttal jelentősen beárnyékolta azokat a reményeket, miszerint ezen országok ellenállhatnak a globális recesszióknak. Jelenleg egy eső piacon bekövetkező rövidebb emelkedésnek lehetünk a tanúi (bear market rally), ugyanakkor számottevő változásra, trendfordulóra 2009 második fele előtt nem érdemes számítani. Az értékelési szinteket tekintve a piacok nagyon olcsónak hatnak. Annak érdekében, hogy elkerüljük az értékelési csapdákat, kiigazított eredményeket használunk, amelyek megmutatják, hogy a trailing PE szintek egészen a korai 1980-as évek szintjére estek vissza. Mindezek fényében úgy gondoljuk, hogy még a mostani turbulens piac is jó belépési szinteket nyújt a hosszú távú befektetők számára és ennek megfelelően az alap enyhe részvénytúlsúlyt tart.

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 térség gazdasági növekedése 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



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az ázsiai részvénypiaci mozgások az év eleje óta meglehetősen riasztó képet mutatnak. A NIKKEI -24%-kal, a KOSPI -53%-kal, a shanghaii tőzsde index -58%-kal került lejjebb forintban számítva az év eleje óta. Október különösen kegyetlen volt a részvénybefektetőkkel, az USA-ban 21 éve nem volt ilyen komoly zuhanás, Japánban pedig még soha nem élt meg ilyen begyorsuló esést a piac. A jelen piaci krízis, mely az 1929-33-as Gazdasági Világválság óta a legkomolyabb, koordinált jegybanki kamatvágásokhoz és állami felvásárlásokhoz, mentőövekhez vezetett. A befektetőknek az egyedüli menedéket csak a nagyon rövid futamidejű amerikai államkötvények, diszkont kincstárjegyek és a számlapénz nyújtott. Az euró e havi teljesítménye a dollárral és a jennel szemben minden idők legkomolyabb gyengülése volt, mióta a közös fizetőeszközt 1999-ben létrehozták. Hasonló leolvadást figyel-

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*
Hozam ^a HUF	-40,74%
Hozam ^b EUR	-43,00%
Referencia hozam*	-42,85%

^a Az alap 2008. 10. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.
^b Az alap 2008. 10. 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.