

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: 1 905 698 065
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,686086
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 44 855,64
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,580723

Az alap eszközzsége, 2009. 02. 28.

| | |
|------------------------------|---------|
| Állampapír repo | 2,52% |
| Külföldi részvények | 93,66% |
| Számlapénz | 3,88% |
| Diszkont kincstárjegy | 0,00% |
| Egyéb eszközök | -0,06% |
| Összesen | 100,00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 93,66% |
| Származtatott ügyletek | 0,00% |

nálatlanok, és tűzoltó jellegűek, illetve sok esetben később újabb problémákat fognak szülni. Ilyenek potenciális veszélyek lehetnek később a magasabb adószintek, az eladósodó állam, a termelékenység esése, amely párosulna egy csökkent mértékű potenciális gazdasági növekedéssel vagy az infláció megugrása. Az ázsiai tőzsdék e havi teljesítménye nem mutat eltérést a nemzetközi folyamatoktól, gyenge volt a japán piac, miközben a japán jen az elmúlt időszakban váratlanul gyengülni tudott. Ez meglepetés volt, és egyúttal jelzés arra, hogy a figyelem középpontjába már nemcsak a tőkeáttételes pozíciók leépítése áll (a yen carry trade leépítése), hanem az ország specifikus problémái is, ami akár hosszabb távon is sújthatják a japán cégek eredményeit. Ilyenek a japán társadalom elöregedése, és a belső fogyasztás hiánya, amely nem képes támogatni a megroppant és éhező exportszektort. A térség más országainak az értékpapírpiacon felülteljesítettek, kivéve még a Dél-koreát. Az ország devizája a won egy hónap alatt 15 százalékot gyengült. Továbbra is inkább a növekedési potenciált biztosító kínai, maláj piacot preferáljuk, a japán térséget nem fogjuk felülsúlyozni a következő időszakban.

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | 12 hónap | 2008 év |
|------------------------|----------|---------|
| Hozam ^a HUF | -27,01% | -34,82% |
| Hozam ^b EUR | -35,47% | -37,63% |
| Referencia hozam* | -26,04% | -40,61% |

^a Az alap 2009. 02. 28-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.
^b Az alap 2009. 02. 28-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 10. 29-én indult.
 * A referencia index nettó hozama

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 referenciaindexa az MSCI Far East Index. Az alap célja, hogy a referencia index teljesítményét 2%-kal felülmúlja.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



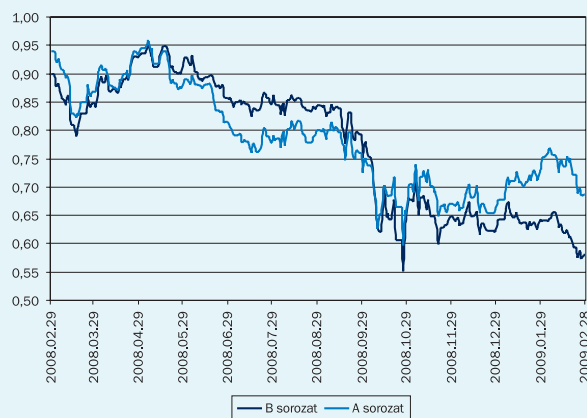
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

A nemzetközi tőkepiacokon tovább folytatódott a lejtmenet és a pénzügyi rendszer bomlása. Az MSCI World Index dollárban számolva elveszítette az értékének körülbelül a 10,5 százalékát, míg forintban tekintve a hónap alatt 9 százalékot fogyott. Azonban e közben a hazai állampapírok is halvány teljesítményt nyújtottak, hiszen a MAX composite index is veszített értékéből februárban forintban számolva 3,7 százalékot, dollárban pedig 5,3 százalékot. Ezek a számok is jól mutatják, hogy nemcsak a hazai, hanem a globális pénzügyi rendszer és a világ gazdaság is folytatja lejtmenetét, mely folyamatnak a végét még mindig nem lehet látni. Habár a politikai és monetáris döntéshozók tesznek erőfeszítéseket a gazdasági erózió megállítására, azonban e lépések egyelőre koordi-

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.