

# 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:** 2 066 523 088

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,749678

**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 47 003,36

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,608528

### Az alap eszközzsége, 2009. 03. 31.

Állampapír repo	1,69%
Külföldi részvények	95,05%
Számlapénz	7,04%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Egyéb eszközök	-3,79%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	95,05%
Származtatott ügyletek	0,00%

netesen a legkockázatosabbak – nagyon sokat tudtak emelkedni március folyamán, így Dél-Korea 28,65%-kal, Taiwan 17,67%-kal Szingapúr pedig 9,14%-kal nőtt. Az általunk is preferált kínai kereskedhető papirokat követő ETF is szép emelkedést mutatott (16,16%). Az azonban jól látható, hogy a régió az egyik legjobban sújtott a válságban, mivel nagymértékben a külső keresletre építették gazdaságukat. A megjelent makroadatokat sokkolóak, az export illetve az ipari megrendelés állományok egyes esetekben 50-80 százalékat zuhantak. E globális keresletzuhanás hatásait nem lehet kivédeni ad-hoc fiskális stimulusokkal – de természetesen lehet tompítani –, ami miatt még biztos, hogy látunk majd tömeges cégcsődöket a távol-keleti piacokon, illetve eső tőzsde-indexeket is. Ez természetesen nem jelenti azt, hogy ne lehetne az ázsiai piacon felülteljesítő tőzsdéket találni. Az Alap továbbra is nagyon aktívan kezelt, folyamatosan felül és alululózunk országokat a fundamentális és technikai elemzéseink alapján. Egyelőre a jelenlegi emelkedésre válaszul tartjuk a kiemelten magas részvénysúlyt, és továbbra is a nem-túlértékelt, növekedéssel kecsegtető piacokat preferáljuk.

### Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év
Hozam <sup>a</sup> HUF	-13,67%	-34,82%
Hozam <sup>b</sup> EUR	-27,59%	-37,63%
Referencia hozam*	-12,58%	-40,61%

<sup>a</sup> Az alap 2009. 03. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.  
<sup>b</sup> Az alap 2009. 03. 31-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 referenciaindex a 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

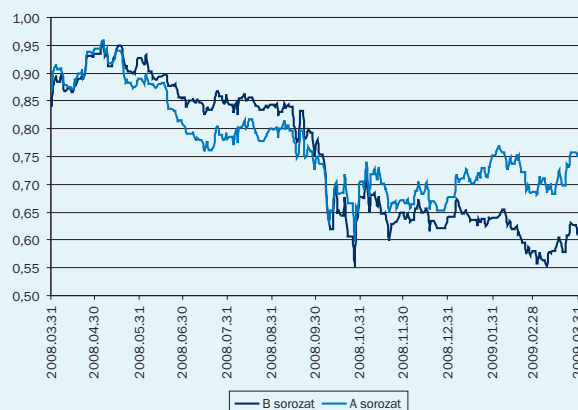


### Piaci összefoglaló:

Március elején a tőzsdeindexek új mélypontokat ütöttek, majd kezdetét vette egy emelkedés, ami jelenleg is tart. Noha a hónap végén bekövetkezett egy kisebb korrekció, ennek ellenére a rövid távú emelkedő trend nem tört meg és tartósabbnak ígérkezik, mint a korábbiak. Ennek megfelelően a legjobb teljesítményt a kockázatos eszközök hozták márciusban – kivéve talán a hosszú lejáratú magyar államkötvények. A Közép-európai részvények forintban nézve 15,2 százalékat adtak, míg az MSCI World index 7,1 százalékat.

Az Alap referenciaindex (benchmarkja) körülbelül 5,5 százalékkal változott a hónapban, míg az alap forintban denominált A sorozata 9,27%-kal került feljebb. Az Alap által tartott egyes piacok – törté-

### 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.