

# AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000705272  
**Bloomberg kód:** AEGASEQ HB Equity  
**ISIN kód (B sorozat):** HU-0000705934  
**Bloomberg kód (B sorozat):** AEGASEB HB Equity  
**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:** 2 199 070 899  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,787876  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 62 386,02  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,725900

## Az alap eszközzszerkezete, 2009. 06. 30.

Állampapír repo	3,00%
Külföldi részvények	89,24%
Számlapénz	7,85%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Egyéb eszközök	-0,09%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	89,24%
Származtatott ügyletek	0,00%

rövid áttekintése következik (minden hozam euróban számolva): magyar kötvény: +5,7% (max composite), közép-európai részvények: +4,29% (cetop20), S&P500: +0,51%, fejlődő piacokra szóló ETF: -2,56% (EEM), vállalati kötvények (befektetési kategória): +2,91% (LQD). A piacokat nézve a stabilizálódás jelei mutatkoznak egy ideje, de ez az egyensúly törekény. A részvényekbe árazott profitvárakozások nem teljesülése esetén, könnyen nagyarányú korrekció indulhat meg a részvénypiacokon. Az ázsiai piacok vezetőik voltak az emelkedésben, többnyire stabil, tartalékokkal rendelkező gazdaságokról beszélünk, de az USA és Európa felé nagy exportkitettséggel (függőség!) bírnak, ami aláássa a gazdaság, és a cégek profitlehetőségeit. Az alapkezelők nyájszerűen hisznek a kínai növekedésben és az erre alapozott bikapiacban, ami veszélyes lehet, amennyiben az adatok csalódást okoznak. Ezen kockázatokat részvény alulsúlyozással kezeljük rövid távon: a hong-kong, kínai, tajvani és szingapúri részvényeket kisebb mértékben alul-súlyban tartjuk.

## Befektetési politika:

Az AEGON Ázsia Részvény Alapot azért indítottuk, hogy a befektetők részesei tudjanak az ázsiai növekedésről. 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



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

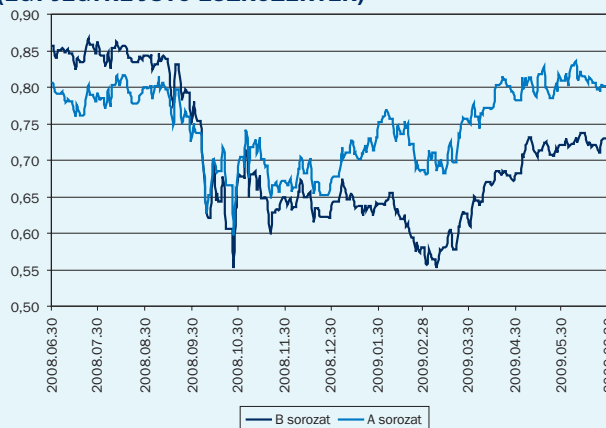
Az elmúlt hónapban nem történt jelentős változás a piacon. Oldalazás, valamint nyári hangulat, alacsony forgalom és csekély aktivitás jellemezi a parketteket. Az Alapkezelő a mostani időszakot tartja a legideálisabbnak arra, hogy az Alap befektetéseit újra áttekintse, és kiválassza a megfelelő kockázat/hozam arányú rendelkezhető eszközöket. A június

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év
Hozam <sup>a</sup> HUF	-2,37%	-34,82%
Hozam <sup>b</sup> EUR	-15,06%	-37,63%
Referencia hozam*	-3,15%	-40,61%

<sup>a</sup> Az alap 2009. 06. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.  
<sup>b</sup> Az alap 2009. 06. 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.