

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: 2 325 443 371
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,827358
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 62 302,36
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,779442

Befektetési politika:

Az AEGON Ázsia Részvény Alapot azért indítottuk, hogy a befektetők részesei 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 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:

Július hónap első felében befejeződött a részvénypiaci korrekció, oldalazás és újult erővel indult meg az árak emelkedése. Jellemzően a vállalati eredményeket prezentáló cégek két-harmada volt képes jobb eredményeket felmutatni, és csak negyedük okozott csalódást. A jellemző trend az árbevétel esése volt, ami viszont drasztikus költségcsökkentéssel párosult, így tudták növelni profitjukat a cégek. Ez a trend csak rövid ideig folytatható, hiszen a költségek levágása, a beruházások elhalasztása korlátos, míg

Az alap eszközzsége, 2009. 07. 31.

| | |
|------------------------------|---------|
| Állampapír repo | 3,05% |
| Külföldi részvények | 96,25% |
| Számlapénz | 0,09% |
| Diszkont kincstárjegy | 0,00% |
| Egyéb eszközök | 0,61% |
| Összesen | 100,00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 96,25% |
| Származtatott ügyletek | 0,00% |

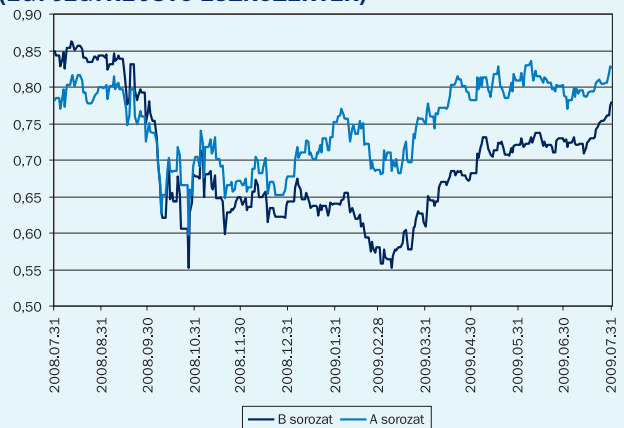
nem látható egyelőre a fogyasztói kereslet (jelentős) élénkülése. Amint a cégek feltöltik erősen megcsappant készleteiket (készletezési ciklus), markánsabban látható lesz a globális világgazdaság gyengesége, az elégtelen fogyasztói kereslet, az eladósodott fogyasztók megtakarítási igyekezete. A részvénypiacokon történt emelkedés után a cégek papírai egyre drágábbak, magas értékeltési szintek kezdenek újfént kialakulni, különösen igaz ez a fejlődő piacokra (India, Kína, Brazília). A kínai belső piacon pedig egyértelműen „buborékfújás” történik, amit az állami parancsra a gazdaságba pumpált yüan milliárdok okoznak, ezek – valószínűleg – jó része nem produktív ingatlan és részvénybefektetésekbe áramlik. Összességében az ázsiai részvénypiacok szépen teljesítenek, technikailag továbbra is erősen festenek. A kínai belső piac valamikor – valószínűleg – esni fog, ami rányomhatja majd a bélyegét a térség tőzsdéire. Az Alapon belül teljes részvénykitettséggel van, a készpénz alacsony arányú. A kínai piacot – óvatosságból – kissé alulsúlyoztuk, helyette inkább dél-koreai papírokat, illetve kisebb piacokat (Indonézia, Malajzia) tartunk.

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | 12 hónap | 2008 év |
|------------------------|----------|---------|
| Hozam ^a HUF | 5,75% | -34,82% |
| Hozam ^b EUR | -8,24% | -37,63% |
| Referencia hozam* | -0,43% | -40,61% |

^a Az alap 2009. 07. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.
^b Az alap 2009. 07. 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.