

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: 2 388 843 553
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,837740
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 60 435,92
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,777751

Befektetési politika:

Az AEGON Ázsia Részvény Alapok 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:

Szeptember hónapban folytatódott a részvénypiaci szárnyalás, az MSCI World dollárban 4,02 százalékos emelkedést ért el. Forintban ez az erősödés jóval kevesebb, mivel a forint képes volt tovább erősödni, az euróval szemben kb.: 1,25 százalékos. A legjobban teljesítő piacok továbbra is a kockázatos, de növekedést vagy javuló tendenciát felmutató piacok, mint a BRIC országok, a BUX illetve a bővli-kötvények. Október általánosan rossz hírű hónap, az eddigi lendület lehetséges, hogy nem lesz képes kitartani az év végéig, és rotáció, korrekciót láthatunk (még ha rövidet is) a következő időszakban.

Az alap eszközzszerkezete, 2009. 09. 30.

Állampapír repo	3,05%
Külföldi részvények	95,74%
Számlapénz	0,09%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Egyéb eszközök	1,12%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	95,74%
Származtatott ügyletek	0,00%

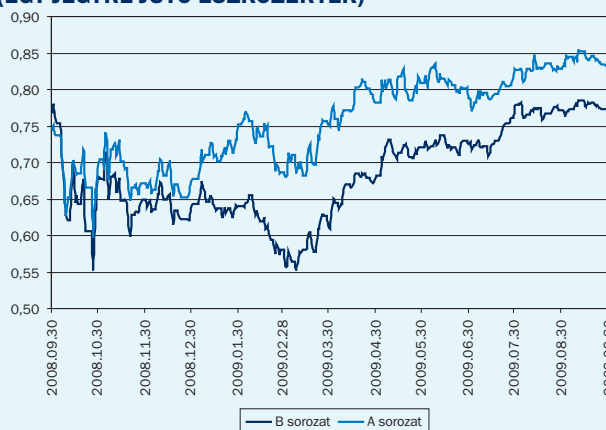
A kockázatok forrása egyrészt fundamentális jellegű, miszerint a részvények egy része túlértékelt, illetve jelentős javulás, gazdasági bővülés került beárazásra (kb.: 4 százalékos GDP ugrás). Amennyiben ez nem teljesül, vagy a szerkezet nem eléggé fogyasztásorientált (nem fenntartható), akkor kisebb kiábrándulás történhet. A másik forrás a makro lehet. Itt főleg a munkanélküliségre és a lakáspiacra gondolunk, mint potenciális veszélyforrásra. A (tartósan) magas munkanélküliség ránehezedik a fogyasztásra, míg november végén a lakáspiacot támogató első lakást vásárlóknak adott adókedvezmény kifut az USA-ban. Az ázsiai piacok (különösen a kínai) mindvégig vezetőik voltak az emelkedésben. Egyedül a japán részvények estek szeptemberben. A legjobb teljesítményt a kisebb fejlődő piacok nyújtották úgy, mint Indonézia, Malajzia, Tájféld, de Dél-Korea és Hong-Kong is az élen járt. Rövidtávon továbbra is érdemes lehet Japán alulsúlyozni és inkább a gyorsabb gazdasági növekedést adó fejlődő piacokat venni. Hosszabb távon már most látszik, hogy habár a régió jóval inkább „hullámvasút” lesz a befektetőknek, de a nyerhető hozam várhatóan felülmúlja a fejlett (US, EU) részvénypiacokat.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év
Hozam ^a HUF	12,62%	-34,82%
Hozam ^b EUR	1,30%	-37,63%
Referencia hozam*	5,65%	-40,61%

^a Az alap 2009. 09. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.
^b Az alap 2009. 09. 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.