

AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000702485
ISIN kód (B sorozat): HU-0000705918
Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; 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
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 1999. 04. 21.
Devizanem: HUF
B sorozat indulása: 2007. 10. 26.
Devizanem: EUR
Benchmark összetétele: 80% MSCI Equity 20% ZMAX
Alap nettó eszközértéke: 4 558 506 940
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,587026
B sorozat nettó eszközértéke €-ban: 28 752,71
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,496876

Befektetési politika:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alapnak a törvény szerinti előírások alapján a folyamatos likviditást biztosító 15%-os hányadán túl a portfóliójában devizakülföldi társaságok, OECD tagságú országokban kibocsátott, nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvények alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális kockázatmegosztás elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csak a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett értékpapírokat vásárol a Nemzetközi Részvény Alap számára.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos 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 halovány 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 gazdasága 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 koordinálatlanok 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 európai részvényindexek februárban képesek voltak felültesíteni az észak-amerikai társaikat, ami véleményünk szerint egyrészt a relatíve olcsóbb európai áraknak, alulértékelttségüknek, másrészt pedig az USA-beli részvényekbe beárazott magas profitvárokozásoknak köszönhető. Ezek a várakozások a jövőben tovább csillapodhatnak, ami számunkra további relatív USA alulteljesítést hozhat, azaz inkább válasszunk a közeli hetekben, hónapokban európai papírokat. A másik trend, ami jellemezte az elmúlt hónapot az a fejlődő térségbeli teljesítmények erőteljes elválása. A közép-kelet-európai régiót hatalmas eladói nyomás sújtotta,

Az alap eszközzsége, 2009. 02. 28.

Állampapír repo	1,34%
Külföldi részvények	75,44%
Számlapénz	6,23%
Diszkont kincstárjegy	16,99%
Egyéb eszközök	-0,01%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	76,90%

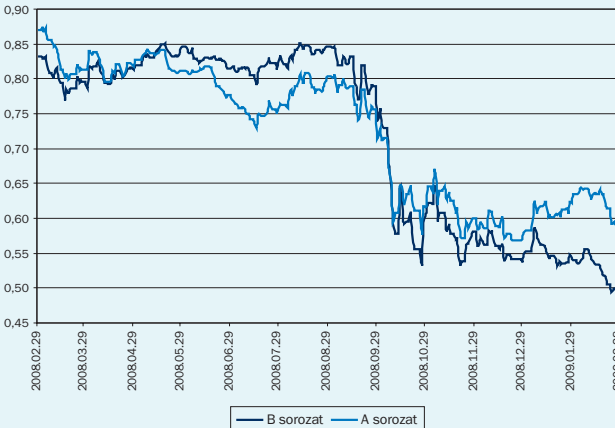
szemben más fejlődő piacok relatív jó teljesítményével szembeállítva. Forintban számolva a régiós CETOP20 18 százalékot adott le, míg a BRIC országok legjobb papírjai csak 2, 4 százalékot veszítettek el értékükből. Kétségeink vannak, hogy ezek a folyamatok a közeljövőben tovább folytathatók-e. Egy globalizált világban, az egymással összefonódó gazdaságok teljesítménye nem válhatnak el ennyire markánsan egymástól. Véleményünk szerint a közép-kelet-európai régió a jelenlegi jelentős túladottság miatt rövid távon ismét jól szerepelhet, szemben a BRIC országokkal. A portfólió átalakítása során a következő szempontok vezéreltek minket: Legyenek likvid, gyorsan eladható, illetve megvehető részvények, értékpapírok a portfóliók elemei. Az egyes értékpapírokból származó kockázatok nem lehetnek az egész portfólióhoz viszonyítva aránytalanok, a célból, hogy megelőzzük a nagyon rossz teljesítmény kialakulását. A portfólió deviza-összetétele továbbra is megadja a lehetőséget a befektetőinknek, hogy forinttól eltérő devizájú diverzifikált részvény megtakarítást érjenek el. A forint esetleges további gyengülése az alap vagyonára pozitívan hat, mivel a deviza pozícióink jellemzően fedezetlenek, mivel a forintot fundamentálisan gyengének tartjuk.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam ^a HUF	-32,50%	-40,88%	-4,24%	1,90%	25,81%	-3,38%
Hozam ^b EUR	-40,32%	-43,43%				
Referencia hozam [*]	-25,29%	-30,27%	-0,34%	4,88%	22,70%	-0,30%

^a Az alap 2009. 02. 28-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1999. 04. 21-én indult
^b Az alap 2009. 02. 28-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 10. 26-án 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.