

# AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000702485  
**Bloomberg kód:** AEGINEQ HB Equity  
**ISIN kód (B sorozat):** HU-0000705918  
**Bloomberg kód (B sorozat):** AEGINEB HB Equity  
**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
**Letétkezelő:** Citibank Europe plc Magyarország 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; Concorde Értékpapír Zrt.  
**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:** 5 361 376 195  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,650976  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 56 047,82  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,613275

## 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 csakis 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 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 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 eladósó-

## Az alap eszközzsététele, 2009. 07. 31.

Állampapír repo	3,91%
Külföldi részvények	79,59%
Számlapénz	0,31%
Államkötvények	16,14%
Egyéb eszközök	0,04%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Származtatott ügyletek	0,00%
<b>Nettó korrekciós tőkeáttétel</b>	<b>81,21%</b>

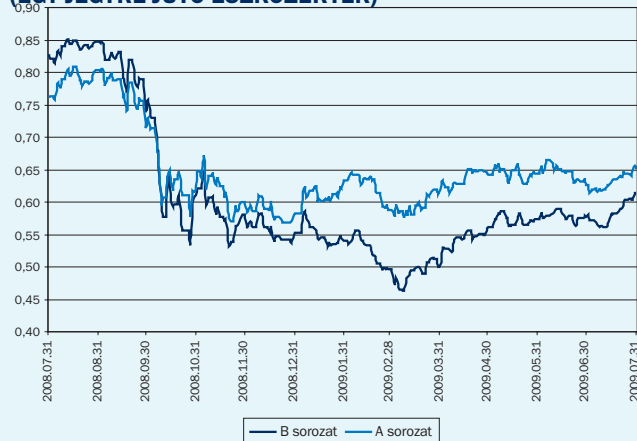
dott fogyasztók megtakarítási igyekezete. A részvénypiacok történt emelkedés után a cégek papírjai egyre drágábbak, magas értékeltségi szintek kezdenek újfent kialakulni, különösen igaz ez a fejlődő piacokra (India, Kína, Brazília). A kínai belső piacon pedig egyértelműen „buborékfújás” van folyamatban, amit az állami parancsra a gazdaságba pumpált yian milliárdok okoznak, ezek – valószínűleg – jó része nem produktív ingatlan és részvénybefektetésekbe áramlik. Mindezen óvatosságra intő jelek ellenére is valószínű, hogy a piacokon már túl vagyunk a mélypontokon, és a világgazdaság is fordulni látszik. A nagy kérdés inkább az, hogy ezután fenntartható lesz-e a jelenlegi meredek emelkedés üteme, és egy illetve két éves távon mi okozhat majd profitnövekedést. Az alapon felvett részvényalulsúlyt az emelkedés előtt meghajolva növeltük.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam <sup>a</sup> HUF	-14,57%	-40,88%	-4,24%	1,90%	25,81%	-3,38%
Hozam <sup>b</sup> EUR	-25,87%	-43,43%				
Referencia hozam <sup>*</sup>	-0,82%	-30,27%	-0,34%	4,88%	22,70%	-0,30%

<sup>a</sup> Az alap 2009. 07. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 1999. 04. 21-én indult  
<sup>b</sup> Az alap 2009. 07. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 10. 26-án indult  
<sup>\*</sup> 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.