

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, A sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	75% MSCI AC FAR EAST EX JAPAN Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI JAPAN INDEX + 5% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000705272
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 920 966 495 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,931042 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az AEGON Ázsia Részvény Alapok Alapját azért indítottuk, hogy a befektetők részesedni 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 amerikaiakat. 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 75% MSCI AC Far East ex Japan + 15% MSCI India + 5% MSCI Japan + 5% ZMAX Index. Az alap célja, hogy a referencia index teljesítményét 2%-kal felülmúlja.

FORGALMAZÓK

- AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
- BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe
- CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.
- Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
- Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
- Commerzbank Zrt.
- CONCORDE Értékpapír Zrt.
- Equilor Befektetési Zrt
- Erste Befektetési Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Takarékbank Zrt
- Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	-9,89 %	29,75 %	26,50 %	-34,82 %
Nettó benchmark	-13,38 %	30,57 %	23,67 %	-40,30 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
- 1 év
- 2 év
- 3 év
- 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

- nagyon alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az augusztus elején begyorsult részvénypiaci lejtemet következtében az MSCI World index forintban számolva 7.4%-ot veszített az értékéből, amely nagyjából megfelelt az ázsiai tőzsdék átlagos teljesítményének. Jelentősen rosszabb hónapot zárt az indiai (-11.2%) és a koreai (-12.3%) börze, míg a pozitív kivételt a csupán 2.7%-ot eső kínai részvénypiac jelentette. A befektetői pesszimizmust nagymértékben táplálta az amerikai adósságlafon körüli vita, az amerikai adósság leminősítése, az európai adósságválságban érintett országok gyengülő állampapírhozamai, és mindezek eredőjeként kialakult, több éve nem látott ütemű kockázatkerülés, tőke kivonás. A reál gazdasági folyamatok szintén romlásnak indultak, a fogyasztói és vállalatvezetői bizalmi indexek szintén további visszaesést indikálnak. Ennek ellenére a véleményünk az, hogy a makrogazdasági romlást túlárzták a befektetők, aminek következtében a jelenlegi részvényárfolyamokon - tovább csökkenő elemzői eredmény előrejelzéssel számolva is - vonzó értékelési szintek alakultak ki, amely jó beszállás pontot kínál középtávon.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	98,56 %
Nemzetközi részvények	0,28 %
Állampapír repo ügyletek	0,99 %
Számlapénz	0,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,26 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,05 %