

AEGON ÁZSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2011. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2011. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.519-5/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2012. április 27.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

Az Alap rövid neve:

Aegon Ázsia alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-221

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „A” HU-0000705272

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 Euro. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „B” HU-0000705934

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 1091 Budapest, Üllői út 1. Telefon : (06-1) 476-20-42
Letétkezelő adatai	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó adatai	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Forgalmazási helyek	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Hungária Értékpapír Zrt. 2700 Cegléd, Rákóczi út 30. OTP Bank NyRt. 1051 Budapest, Nádor u. 16. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló adatai	Mészáros Péter Bejegyzett könyvvizsgáló – 005805 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2011. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/12/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	20.69	0.83%	35.43	1.85%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkontkincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	99.92	4.02%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2,222.12	89.37%	1,812.39	94.46%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	143.67	5.78%	70.83	3.69%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	2,486.40	100.00%	1,918.65	100.00%

* az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „A”

HU-0000705272

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,090,498,678	171,594,970	76,130,723	2,185,962,925
Január	2,185,962,925	172,151,187	75,500,484	2,282,613,628
Február	2,282,613,628	102,596,327	135,576,950	2,249,633,005
Március	2,249,633,005	58,620,187	77,535,455	2,230,717,737
Április	2,230,717,737	73,284,620	101,897,095	2,202,105,262
Május	2,202,105,262	52,603,876	82,256,229	2,172,452,909
Június	2,172,452,909	32,645,943	37,149,792	2,167,949,060
Július	2,167,949,060	36,198,695	74,181,291	2,129,966,464
Augusztus	2,129,966,464	40,232,073	106,954,886	2,063,243,651
Szeptember	2,063,243,651	38,349,842	168,470,235	1,933,123,258
Október	1,933,123,258	84,129,248	77,149,029	1,940,103,477
November	1,940,103,477	31,163,948	155,520,240	1,815,747,185

December	1,815,747,185	26,486,309	79,954,915	1,762,278,579
----------	---------------	------------	------------	---------------

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „B”

HU-0000705934

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	173,628	23,026	0	196,654
Január	196,654	14,341	0	210,995
Február	210,995	16,392	0	227,387
Március	227,387	0	5,497	221,890
Április	221,890	0	0	221,890
Május	221,890	0	0	221,890
Június	221,890	0	0	221,890
Július	221,890	0	0	221,890
Augusztus	221,890	0	0	221,890
Szeptember	221,890	5,190	6,931	220,149
Október	220,149	0	202	219,947
November	219,947	0	3,508	216,439
December	216,439	0	136	216,303

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „A”

HU-0000705272

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.112613	2,432,130,768
31 January 2011	1.043193	2,381,206,558
28 February 2011	1.009238	2,270,415,115
31 March 2011	1.012657	2,258,951,931
30 April 2011	0.993102	2,186,915,140
31 May 2011	1.016162	2,207,564,093
30 June 2011	0.992665	2,152,047,154
31 July 2011	1.029940	2,193,737,660
31 August 2011	0.931042	1,920,966,495
30 September 2011	0.897228	1,734,452,315
31 October 2011	1.024334	1,987,313,955
30 November 2011	1.053482	1,912,856,976
31 December 2011	1.042193	1,836,634,399

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „B”

HU-0000705934

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.001851	197,018.01 EUR
31 January 2011	0.958073	202,148.61 EUR
28 February 2011	0.930156	211,505.38 EUR
31 March 2011	0.956343	212,202.95 EUR
30 April 2011	0.943699	209,397.37 EUR
31 May 2011	0.956056	212,139.27 EUR
30 June 2011	0.938063	208,146.80 EUR
31 July 2011	0.956754	212,294.15 EUR
31 August 2011	0.861440	191,144.92 EUR
30 September 2011	0.770931	169,719.69 EUR
31 October 2011	0.854463	187,936.57 EUR
30 November 2011	0.848655	183,682.04 EUR
31 December 2011	0.840775	181,862.15 EUR

AZ ALAPNAK AZ ELŐZŐ HÁROM ÉV VÉGÉRE SZÁMOLT NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE, ILLETVE AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE, IDE NEM ÉRTVE A TÁRGYIDŐSZAKOT.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „A”

HU-0000705272

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2008.	0.677885	1,874,676,136
2009.	0.857495	1,804,999,876
2010.	1.112613	2,432,130,768

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja „B”

HU-0000705934

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (EUR)
2008.	0.642606	39,405.89
2009.	0.794680	62,264.77
2010.	1.001851	197,018.01

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2011 év	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év
AEGON Ázsia Részv. Befektetési Alapok Alapja A	-6.33%	29,75%	26,50%	-34,82%	n/a
AEGON Ázsia Részv. Befektetési Alapok Alapja B	-16.08%	26,07%	23,67%	-37,63%	n/a
Benchmark	-7.06%	32,48%	24,13%	-40,61%	n/a

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használt származékos terméket forward határidős deviza USDHUF eladási pozíció formájában.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügylettel nem rendelkezett, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100,00% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2011. novemberi közgyűlésen megváltozott. Andrew Fleming és dr. Máhig Péter urak, felügyelő bizottsági tagok november folyamán lemondtak tisztségükről és helyükre a közgyűlés Hindrik Eggens urat, korábbi igazgatósági tagot, az AEGON holland vagyongazdálkodójának befektetési vezetőjét illetve dr. Gáti György urat, az AEGON Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosát választotta meg. Eggens úr igazgatósági helyére a közgyűlés Palyik Andreát, az Alapkezelő gazdasági vezetőjét választotta meg. A felügyelő bizottság (FB) összetétele a fenti időponttól: Dr. Kepecs Gábor (elnök), Hindrik Eggens és dr. Gáti György. Az Igazgatóság összetétele: Kadocsa Péter (elnök, üzleti vezérigazgató), Kocsis Bálint (operatív vezérigazgató) és Palyik Andrea. A fenti, FB-ben történt változások fő célja, hogy az Alapkezelő felügyelő bizottságában a régió, az AEGON Asset Management és a helyi jogi, megfelelési szempontok a Társaság működésének és stratégiai céljainak megfelelően legyenek képviselve.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alap 2011-ben -6,33% nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: -9,33%)

Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvényt piacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. Az észak-afrikai zavargások áttértek Líbiára, a polgárháborúvá élesedő konfliktus hatására az olajárak felszöktek. További negatívumot jelentett, hogy a Japánban bekövetkezett márciusi földrengések utáni termelés kiesés részben továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba.

A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcokat értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvénytőzsdék május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációkat a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.

A harmadik negyedévben az amerikai leminősítés és az újra előtérbe kerülő recessziós félelmek hatására a befektetők menekülni kezdtek a részvénytőzsdékről. A túlpozicionált részvénypozíciók likvidálásával és a befektetési alapokból történő tőke kivonásokkal felerősödő eladói nyomás hatására hatalmas eséseket szenvedtek el a piacok, amelyek gyakorlatilag 1,5-2 éves emelkedést annulláltak. A feltörekvő piaci részvényindexek többnyire a leginkább alulteljesítők közé tartoztak, a fejlett piacok forintban nézve ugyanakkor vegyes képet mutattak. A részvények értékeltsége jelentősen javult a tőkepiaci zuhanás során, mivel a piacok már korábban számottevő profitcsökkenéseket áraztak be. Augusztus közepén a korábbi semlegesről enyhe túlsúlyra változtattuk a részvényekre vonatkozó stratégiai eszközallokációkat, korábban, mintsem a piac ennek megfelelően mozdult volna el.

Október első napjain még folytatódott az eladói nyomás a részvénytőzsdéken, amit éles emelkedés követett. A meghatározó hírek meglehetősen sokrétűek voltak, az EFSF banki mentőcsomag elfogadásától a görög megszorításokkal és adósság-restrukturálással kapcsolatos tárgyalásokig, megítélésünk szerint azonban elsősorban a túladott piacokon kialakuló értékeltség és a pozicionáltság járult hozzá a hatalmas rallyhoz. A nemzetközi hangulat változása eladói nyomás alá helyezte a részvénytőzsdéket november jelentős részében, miután továbbra is a perifériával kapcsolatos problémákra és az emelkedő állampapírpiazi hozamokra figyeltek a befektetők. Éles felfelé korrekciót láthattunk ugyanakkor november legutolsó napján, annak köszönhetően, hogy 5 meghatározó jegybank közös likviditásbővítő intézkedéseket jelentett be. Október során tartottuk magunkat az enyhe túlsúlyos stratégiánkhoz, novembertől azonban semleges részvénypozíciót vettünk fel.

**AZ ÁZSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL
HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	2 493 663	1 918 953
I. Követelések	150 929	71 127
1. Követelések	150 929	71 127
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 322 040	1 812 394
1. Értékpapírok	1 942 295	1 494 012
2. Értékpapírok értékelési különbözete	379 745	318 382
a.) kamatokból, osztalékokból	143	0
b.) egyéb	379 602	318 382
III. Pénzeszközök	20 694	35 432
1. Pénzeszközök	20 694	35 432
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-270	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 493 393	1 918 953
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 486 522	1 893 035
I.Indulótőke	2 238 749	1 820 341
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 163 754	2 997 052
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 925 005	1 176 711
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	247 773	72 694
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	290 566	305 086
2. Értékelési különbözet tartaléka	379 476	318 382
3. Előző év(ek) eredménye	-797 253	-422 268
4. Üzleti év eredménye	374 984	-128 506
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	5 811	25 052
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 811	25 052
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 060	866
Források összesen (E+F+G+H)	2 493 393	1 918 953



Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja ("Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 918 953 E Ft, a tárgyévi eredmény 128 506 E Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évrre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgálói felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításal kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

**Záradék (vélemény)**

6.) A könyvvizsgálat során az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

7.) Elvégeztük az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése az AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

Handwritten signature of Szabó Gergely in blue ink.

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Handwritten signature of Mészáros Péter in blue ink.

Mészáros Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005805

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2011. év

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	569 222	166 104
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	144 290	236 282
III. Egyéb bevételek	16	0
IV. Működési költségek	49 963	58 327
V. Egyéb ráfordítások	1	1
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	374 984	-128 506

Budapest, 2012. április 20.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

- Kiegészítő melléklet -

a 2011. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet PSZÁF E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzT.v. 89 (4) d. pont):
Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Palyik Andrea (2014 Csobánka Vaddisznós u.6)
az Alapkezelő főkönyvelője

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 88§ (9) pont):
Név: Palyik Andrea
Lakcím: 2014 Csobánka Vaddisznós u.6
Anyja neve: Forgács Mária
Bejegyzési szám: 168405

Az Alap köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.
A megbízott könyvvizsgáló társaság: Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Cégjegyzékszám: 01-09-267553
Nyilvántartásba vételi szám: 001165

Az Ernst & Young munkatársa: Mészáros Péter
Kamarai tagsági szám: 005805
Lakcím: 1222 Budapest, Kötélgyártó u. 4.

Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az egyik kockázat a részvények árfolyamának változása, amely nem csak a fundamentális tényezőktől függ, hanem nagyban befolyásolja a világgazdaság bővülésének üteme is. Az alap referencia indexe deviza alapú, ezért a másik kockázatot a forint árfolyamának alakulása jelenti azokkal a devizákkal szemben, amelyekben az alap befektetett. Az alapkezelő mindig az adott körülményeket figyelembe véve dönti el, hogy szerinte a befektetési alap a devizakockázatokat lefedezve, vagy fedezetlenül tartva jár jobban.

Az alap vásárolhat magyar diszkont-kincstárjegyeket, magyar kötvényeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket. Az alap olyan nyíltvégű befektetési alapokat, és olyan tőzsdén kereskedett alapokat vásárol, amelyek az ázsiai piacokon fektetnek be. Az alap számára megengedett, hogy OECD részvényeket és kötvényeket vásároljon. A devizakockázat fedezésére lehetőség van, és a portfólió menedzser dönti el a jövőbeli várakozásai alapján, hogy lefedezze ezt a kockázatot, vagy a fedezetlen pozíciókkal nagyobb hozam érhető el.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2011.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **71.127 eFt**, ami az áthúzódó repó értékpapír ügyletekből, befektetési jegyek forgalmazása miatti követelésből és osztalékkövetelésből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2010	2011	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	7 263	0	-7 263	-100%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	143 665	70 835	-72 831	-51%
Osztalék követelés	0	292	292	-
Összesen:	150 929	71 127	-79 802	-53%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2010	2011	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 942 295	1 494 012	-448 283	-23%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	143	0	-143	-100%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	379 602	318 382	-61 220	-16%
Értékpapírok összesen:	2 322 040	1 812 394	-509 646	-22%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1.sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A **Pénzeszközök** értéke 2011. december 31-én **35.432 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2010	2011	Vált.	Vált.%
HUF	4 003	3 905	-98	-2%
EUR	2 424	1 956	-468	-19%
USD	14 258	29 560	15 302	107%
JPY	1	2	1	100%
HKD	8	10	2	25%
Összesen:	20 694	35 432	14 738	71%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2011-ben aktív időbeli elhatárolás nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, de az idei évben az Alap származtatott ügyleteinek év végi átértékeléséből nem származik értékelési különbözete, mivel a mérlegfordulónapon nyitott származékos ügylete nem volt.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2010	2011	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	2 238 749	1 820 341	-418 408	-19%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 163 754	2 997 052	-1 166 702	-28%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 925 005	1 176 711	-748 294	-39%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	290 566	305 086	14 520	5%
Értékelési különbözet tartaléka	379 476	318 382	-61 094	-16%
Előző év(ek) eredménye	-797 253	-422 268	374 985	-47%
Üzleti év eredménye	374 984	-128 506	-503 490	-134%
Összesen:	2 486 522	1 893 035	-593 487	-24%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2011-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2010	2011	Vált.	Vált.%
Geoholding Zrt. (közzétételi ktg.)	25	50	25	100%
UniCredit Bank Zrt. (letétkez.díj)	179	155	-23	-13%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. és sikerdíj)	3 861	9 084	5 223	135%
AEGON Befjegy forg. (forg. jut)	382	359	-23	-6%
AEGON Mo. Biztosító (jut.)	0	1 489	1 489	-
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	223	80	-143	-64%
Bizományosi ügyletből adódó kötelezettség	1 141	1 501	360	32%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	12 335	12 335	-
Összesen:	5 811	25 052	19 242	331%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2010	2011	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	750	701	-49	-7%
PSZÁF díj	141	121	-20	-14%
Alapkezelési díj	96	0	-96	-100%
Forgalmazási díj	73	44	-29	-40%
Összesen:	1 060	866	-194	-18%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1.918.953 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye -128.506 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2010	2011	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	430	247	-183	-43%
Diszkont papírok árf. nyeresége	3 097	223	-2 874	-93%
Óvadéki repós kamatok	6 056	3 199	-2 857	-47%
Befjegy, részvény árf. nyer.	533 835	128 425	-405 410	-76%
Részvények osztaléka	24 967	32 882	7 915	32%
Deviza árf.változással kapcsolatos nyereség	0	1 128	1 128	-
Származékos ügyletek nyeresége	837	0	-837	-100%
Összesen:	569 221	166 104	-403 118	-71%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2010	2011	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény árfolyamvesztésége	137 081	228 553	91 472	67%
Származékos ügyletek vesztesége	1 796	7 729	5 933	330%
Fizetendő kamatok	0	0	0	-
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	5 413	0	-5 413	-100%
Összesen:	144 290	236 282	91 992	64%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2010	2011	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	37 021	35 306	-1 715	-5%
Letétkezelői díj	1 560	1 571	11	1%
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 451	-49	-3%
Közzétételi díjak	297	297	0	0%
PSZÁF díj	526	538	12	2%
Sikerdíj	0	6 476	6 476	-
Megbízási díj	6 366	3 178	-3 188	-50%
Keler díj	252	185	-67	-27%
Tranzakciós díjak	687	210	-477	-69%
Főforgalmazói jutalék	1 264	1 292	28	2%
Forgalmazói jutalék	369	7 761	7 392	2003%
Bankköltség	120	60	-61	-50%
Összesen:	49 963	58 327	8364	17%

Az Alapnál 2011-ben **1,1 eFt Egyéb ráfordítás** merült fel, ami kerekítési különbözetből származik. **Egyéb bevételként** szintén kerekítési különbözet (1e Ft alatti összeg) lett elszámolva. **Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alap Portfólió jelentését a **2.sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2011.12.30-ra készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

-Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint december 30-ig elszámolt díjak kerülnek a kötelezettségek közé).

-A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.

-Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.

-A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.

-Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1.sz. melléklet 2011. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2.sz. melléklet 2011. december 30-ra, mint utolsó kereskedési napra mutatja a papírokat.

Budapest, 2012. április 20.

Cash-flow kimutatás
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
2011. év

Megnevezés	2010	2011
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	374 984	-128 506
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-444 885	528 085
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-17 870	19 241
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	262	-194
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-87 509	418 626
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	741 211	-1 166 702
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-649 889	762 815
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	91 323	-403 887
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	3 814	14 739

Értékpapírok állománya 2011. 12. 31-én

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
LYXOR ETF INDIA összesen	EUR	LYXOR ETF INDIA	69 238	191 158 206	188 492 666	- 2 665 540				- 2 665 540
THAIDEX SET50 ETF összesen	THB	THAIDEX SET50 EXCHANGE TRADED FUND	464 300	12 159 502	25 724 197	13 564 695				13 564 695
Atlantis China Fund PLC összesen	USD	Atlantis Investment Management	16 388	27 649 439	25 953 600	- 1 695 840				- 1 695 840
CHINA ETF FXI összesen	USD	iShares FTSE	30 954	251 864 652	259 781 804	7 917 152				7 917 152
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	32 912	356 954 181	413 965 056	57 010 875				57 010 875
Ishares MALAYSIA ETF -EWM összesen	USD	Malaysia ETF	30 216	94 302 236	97 449 984	3 147 748				3 147 748
ISHARES MSCI HONG KONG összesen	USD	ISHARES MSCI HONG KONG	45 887	142 591 699	170 851 966	28 260 268				28 260 268
ISHARES MSCI TAIWAN összesen	USD	I Shares MSCI Taiwan	79 904	184 661 685	225 198 461	40 536 777				40 536 777
ISHARES SINGAPORE ETF-EWS összesen	USD	ISHARES MSCI SINGAPORE	52 048	118 935 840	135 666 464	16 730 624				16 730 624
IsharesIndonesia ETF IDX összesen	USD	Market Vendors Indonesia	23 989	-	164 376 457	164 376 457				164 376 457
Morgan Stanley China A összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	21 028	108 338 531	97 930 718	- 10 407 812				- 10 407 812
Befektetési jegyek összesen:			866 864	1 488 615 969	1 805 391 373	316 775 404				316 775 404
PHI-PHIL LONG DIST ADR összesen	USD	PHI-PHIL LONG DIST ADR	505	5 396 333	7 003 331	1 606 997				1 606 997
Részvények összesen:			505	5 396 333	7 003 331	1 606 997				1 606 997
Total:				1 494 012 303	1 812 394 704	318 382 401				318 382 401

Portfolió jelentés értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: **AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, 1111-221**

Alapkezelő neve: **AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Letétkezelő neve: **UniCredit Bank Zrt**

Alapdeiza: **HUF**

NEÉ számítás típusa: **T nap**

Tárgynap:	2011.12.30
Saját tőke:	1 893 218 099
"A" sorozat egy jegyre jutó NEÉ:	1,042193
"A" sorozat darabszám	1 762 278 579
"B" sorozat egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	0,840775
"B" sorozat darabszám	216 303

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
I/2 Egyéb kötelezettségek (összes):			25 735 698	100,00%
Könyvvizsgálói díj			656 836	2,55%
Közzétételi díj			48 702	0,19%
Vagyonkezelői díj			4 184 940	16,26%
Vezető forgalmazó díja			287 086	1,12%
Letétkezelői díj			111 699	0,43%
PSZÁF díj			119 222	0,46%
Sikerdíj			6 476 422	25,17%
Bizományosi díj			1 515 951	5,89%
Befektetési jegy visszaváltás			0	0,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			12 334 840	47,93%
I/3. Céltartalékok (összes):			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	25 735 698
				100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			35 432 013	1,85%
Folyószámla			35 432 013	1,85%
II/2. Egyéb követelés (összes):			71 127 078	3,71%
Repó miatti követelés			70 834 712	3,69%

Osztalék követelés				292 366	0,02%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Névérték	1 812 394 704	94,45%
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				7 003 331	0,36%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				7 003 331	0,36%
PHI-PHIL LONG DIST ADR	US7182526043	USD	505	7 003 331	0,36%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				1 805 391 373	94,08%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				1 805 391 373	94,08%
LYXOR ETF INDIA	FR0010361683	EUR	69 238	188 492 666	9,82%
Atlantis China Fund PLC	IE0031603545	USD	16 388	25 953 600	1,35%
THAIDEX SET50 ETF	THSE50070002	THB	464 300	25 724 197	1,34%
CHINA ETF FXI	US4642871846	USD	30 954	259 781 804	13,54%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	32 912	413 965 056	21,57%

Ishares MALAYSIA ETF -EWM	US4642868305	USD	30 216	97 449 984	5,08%
ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	45 887	170 851 966	8,90%
ISHARES MSCI TAIWAN	US4642867315	USD	79 904	225 198 461	11,74%
ISHARES SINGAPORE ETF-EWS	US4642866739	USD	52 048	135 666 464	7,07%
IsharesIndonesia ETF IDX	US57060U7533	USD	23 989	164 376 457	8,57%
Morgan Stanley China A	US6174681030	USD	21 028	97 930 718	5,10%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/5 Határidős ügyletek (összes):				Nyitott mennyiség	0 0,00%
II/5.1. Származtatott ügyletek (összes):				0	0,00%
II/5.1. Határidős (összes):				0	0,00%
II/5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
				0	0,00%
II/5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/6 Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00%
					0,00%
				Eszközők össz.:	1 918 953 795 100,00%

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

- Üzleti jelentés -

2011. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

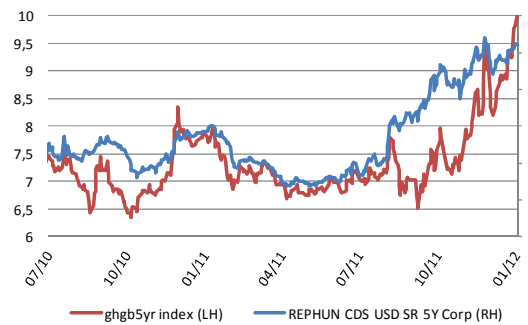
2011 első feléve erőse sikerült, a kockázatos eszközök ára emelkedett, amely a likviditásbőségnek és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek volt köszönhető. A fejlett piaci részvényindexek 3 éves új csúcspontot értek el. A meghatározó tendencia a dollár gyengülése volt ebben az időszakban, amely a feltörekvő piaci befektetéseknek is kedvezett. Nyárra a lendület kifulladt, és a fókuszba a globális konjunktúra lassulása, valamint a görög államcsőd menedzselhetősége került. Az európai recessziós veszélyek nagyon gyors ütemben alakultak át emelkedő csőd-kockázattá az eurózóna déli országai esetében. Augusztusra a tőzsdék mélyrepülésbe fordultak, és az Egyesült Államok leminősítése kapcsán kialakuló eladási hullám másfél év részvénypiaci emelkedését törölte el. Gyakorlatilag az összes tőzsde zuhant a hónap során, számos index pontértékben nézve történetének legjelentősebb korrekcióját szenvedte el. A Lehman-csőd óta a világgazdaság strukturális ellenszélben vitorlázik a gazdasági szereplőkre jellemző magas adósságszint miatt, ezzel magyarázható, hogy a romló konjunktúrában a növekedési kilátásokat a fundamentálisan indokolhatónál is hevesebben árazták át. A részvénypiaci visszaesés az év vége felé valamelyest enyhült, különösen az Egyesült Államokban, a forint alulteljesítése a régiós devizákkal szemben pedig segítette a részvénytulajdonosi teljesítményét.

Magyarországi helyzet

Magyarországon éles ellentét mutatkozott az év első illetve második fele között. 2011 első felében a Széll Kálmán-terv bejelentése és a kormány kiállása az erőteljes fiskális küzdelem mellett kedvező befektetői hangulatot teremtett. Mindez a kedvező nemzetközi környezettel párosulva lehetővé tette az állam számára, hogy csökkenjenek hazánk kockázati felárai, a hazai kötvénypiac és a forint euróval szembeni árfolyama pedig egyaránt felülteljesítette a kockázatos eszközök piacát ebben az időszakban. A hazai gazdasági növekedés szintén a kilábalás jeleit mutatta, ebben azonban egyre inkább meghatározó szerepet töltött be az erős külső kereslet. A belső kereslet ugyanakkor továbbra is gyenge maradt, melyben komoly szerepet játszik az igen lassan éledő munkapiac, a magas élelmiszer- és benzinárak, illetve a rekordokat döntő svájcfrank-forint árfolyam is, amelyek mind jelentősen csökkentették a vásárlóerőt. A fogyasztás és a nettó export dinamikájának eltérése most már tartósan többletbe fordította a folyó fizetési mérleg egyenlegét.

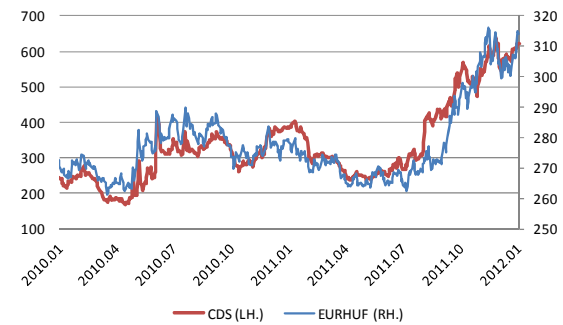
2011 közepére a közel két éve tartó válságot követő kilábalás megtorpant. A világgazdaság jövőjével kapcsolatos romló kilátások kedvezőtlen hatással vannak a magyar gazdaságra nézve is, tekintettel arra, hogy a hazai növekedés motorja a nettó export. Mindeközben úgy tűnik, hogy az állam egyre kevésbé képes támogatni a gazdasági növekedést. A belső kereslet stagnálása deflációs hatással jár, az ÁFA és jövedéki adó emelése viszont meg fogja emelni az inflációs rátát. A negyedik negyedévben mind a globális tőkepiaci mind a hazai fejlemények rendkívül negatívan hatottak a magyar piacokra. Az európai adósságválság eszkalálódása, a bizonytalan nemzetközi befektetői hangulat és a magyar gazdaságpolitikába vetett bizalom gyengülése következtében 2011 végére hazánk elvesztette a befektetésre ajánlott hitelbesorolását, a forint történelmi mélypontjára gyengült, az ország csőd-kockázatát mérő CDS-felár történelmi csúcspontjára emelkedett, ami hirtelen egekbe szökő állampapírhozamokkal párosult. A kormány azon bejelentése, miszerint újra felveszi a kapcsolatot az IMF-el csak átmenetileg tudta stabilizálni az egyre romló hazai piaci hangulatot.

5 éves magyar államkötvény hozam és CDS felár



Forrás: Bloomberg

5 éves magyar CDS felár és EURHUF keresztárfolyam



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap tőkéjét a célországok részvényjellegű instrumentumaiban fekteti. A célországok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni. A Tpt 277. paragrafusának (1) pontja szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz saját tőkéjének több mint 80%-át teszi ki más, kollektív befektetési értékpapírok. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 25%-os súlyt tartani. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot. Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI Japan + 5% ZMAX Index.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Az Alap 2011-es záró nettó eszközértéke 1,8 milliárd forint („A” sorozat) és 182 ezer euró („B” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2012. április 20.