

# 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:** 90% MSCI AC Far East Index MXFE + 10% ZMAX Index  
**Alap nettó eszközértéke:** 1 684 805 573  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,808244  
**B sorozat nettó eszközértéke €-ban:** 58 376,00  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,745048

## Az alap eszközzsége, 2009. 11. 30.

Állampapír repo	9,86%
Külföldi részvények	90,09%
Számlapénz	0,26%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Egyéb eszközök	-0,21%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	90,15%
Származtatott ügyletek	0,00%

és a forgalom is szembeszökően lecsökkent. A piaci résztvevők elégedettek, mivel nagy nyereségek alakultak ki idén a portfóliókon, a korábbi veszteségek jó része eltűnt. Valószínűleg ez az állapot mindenki meglepedésére szolgál, és ennek fenntartása lehet a cél – legalább év végéig. A hónap végén kibontakozott Dubai „adósságválság” a piac átlépett, mintha nem is létezett volna. Összességében az ázsiai piacok a fejlett piacokkal összhangban teljesítettek, kivéve Japán. Japán volt különösen gyenge, azonban váratlanul ez a részvénypiac megalizott a hónap végén, december első napjaiban. Hosszú távú várakozásunk a térség gazdaságaira nem változott. A fejlődő, felzárkózó országok jelentősen felülteljesíthetik majd a megállapodott, érett vagy előregedő gazdaságokat. Rövidtávon tekintettel az alacsony forgalomra, a volatilisabb, de iránytalan piaci mozgásokra nem igyekszünk pozíciót vállalni, az alap befektetéseit azonban szinten tartjuk. A későbbiekben a koreai, japán, illetve a szingapúri piacokon növelhetjük esetleg a pozícióinkat opportunista módon.

## Befektetési politika:

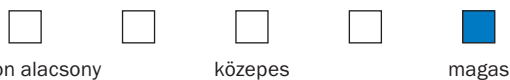
Az AEGON Ázsia Részvény Alapok Alapját azért indítottuk, hogy a befektetők részesedni tudjanak az ázsiai növekedésből. Az ázsiai vállalatok tartós nyereségnövekedése, a bő likviditás és az ázsiai devizák felértékelődése mind hozzá fognak járulni ahhoz, hogy az elkövetkező években a térség gazdasági növekedése valószínűleg messze meghaladja majd az európai, illetve az 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 90% MSCI AC Far East Index MXFE + 10% ZMAX 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:

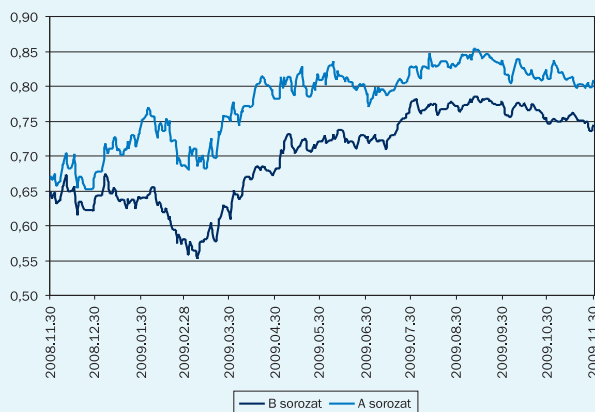
A globális tőkepiacokon a novemberi hónap emelkedést hozott, a piac némileg, de nem jelentősen csapkodóbbá vált. Fontos, hogy az év túlnyomó idejében uralkodó likviditás vezérelte rali lelassult,

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap	2008 év
Hozam <sup>a</sup> HUF	20,44%	-34,82%
Hozam <sup>b</sup> EUR	14,82%	-37,63%
Referencia hozam*	13,22%	-40,61%

<sup>a</sup> Az alap 2009. 11. 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult.  
<sup>b</sup> Az alap 2009. 11. 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.