

AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000707401

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Forgalmazók: ERSTE Befektetési Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2008. 12. 04.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 80% RTSI\$ Index forintban számolva + 20% ZMAX

Alap nettó eszközértéke: 1 586 046 822

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,971098

Az alap eszközzszerkezete, 2009. 01. 31.

Külföldi részvények	75,29%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	18,06%
Számlapénz	1,48%
Egyéb eszközök	5,17%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	75,29%

csak gazdasági értelemben, hanem a munkahelyek tömeges felszámolása miatt felszínre kerülő állampolgári elégedetlenség formájában is. Mindazonáltal az orosz tőzsde zömét jelentő olaj és gázipari cégek 40%-os diszkonttal forognak nyugat-európai versenytársaikhoz képest, és a további áresés sem kizárt ugyan, de a jelenlegi értékeltségi szint jó hosszú távú beszállási pontot jelent. A jelenlegi kínálati sokk által mélybe taszított olajár közép-távon, a recesszió negatív hatásainak csökkenése után véleményünk szerint 70 dollár környékére emelkedhet vissza, és az orosz olaj kitermelési költsége – köszönhetően a tíz évvel ezelőtti válság utáni hatékonyságjavító beruházásainak – a közel-keleti lelőhelyek mellett az egyik legalacsonyabb a világon, tehát a vállalatok tartósan alacsony olajár mellett is működőképeseek.

Befektetési politika:

Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap elsődleges befektetési célpontjai azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Oroszországban vagy a többi FÁK-államban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alap elsősorban részvényeket tart, ezen kívül magyar kötvények és diszkont-kincstárjegyek, devizák és pénzügyi termékek szerepelnek a portfólióban az alap likviditásának biztosítása érdekében. A részvénybefektetések jellemzően külföldi devizában denomináltak, azonban az e forrásból származó devizakockázatok egy részét, vagy egészét az alap határidős, illetve opciós ügyletekkel fedezheti. Noha az orosz és a többi FÁK állam piaca kifejezetten nagy hozampotenciállal bír, a befektetések értéke rövidtávon erős ingadozást, volatilitást mutathat, így hosszú távra érdemes az Alapba fektetni. Alapkezelő elsősorban belső fundamentális elemzések alapján hozza meg befektetési döntéseit, de felhasznál más, külső befektetési szolgáltatóktól, bankoktól és független elemzéssel foglalkozó cégektől származó információkat, elemzéseket is a kockázat csökkentése és a befektetési eredmény maximalizálása érdekében. Az Alap benchmarkja: 80 százalékos RTSI\$ index forintban számolva + 20 százalékos ZMAX index.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

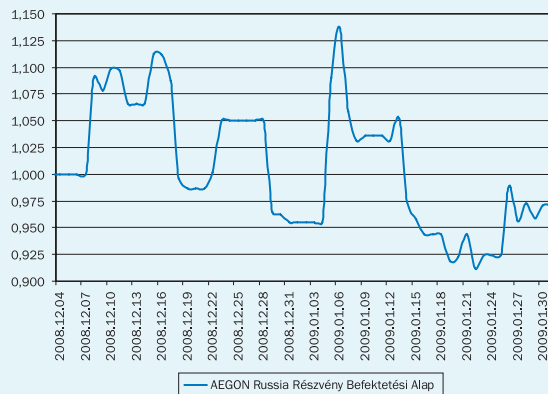
Az orosz részvénypiac januárban, forintban számolva 3%-kal emelkedett, míg dollárban 15%-kal csökkent. A rubel árfolyama az elmúlt hónapban 22%-kal értékelődött le, az olaj ára újabb mélypontot ért el, az ország még így is tetemes devizataartalékai tovább apadtak, a világ tőkeforrásai limitálttá váltak számára. Az orosz állam tehát óriási kihívások előtt áll, de nem

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	Indulástól*
Hozam*	1,63%	-2,89%
Referencia hozam**	2,45%	0,82%

* Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2008. 12. 04-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.