



# AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2009. I. FÉLÉVES JELENTÉS


A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2009. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a E-III-110.732-2/2009. 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.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2009. június 30.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

AEGON Russia Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-305

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

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

AEGON Russia Részvény Befektetési Jegy

HU0000707401

**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.

**Az Alap nyilvános forgalomba hozatala**

2008. november 27- december 1. jegyzés során

2008. december 04-től folyamatos forgalomba hozatal során

**Alapkezelő adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon : (06-1) 476-20-42

**Letétkezelő adatai**

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

**Vezető forgalmazó adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

**Forgalmazási helyek**

ERSTE Bank Befektetési Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Raiffeisen Bank Zrt.  
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

**Könyvvizsgáló adatai**

Havas István  
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.

## 2009. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

## A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.12.31	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0.58	0.12%	74.63	3.58%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	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	378.67	78.91%	1,568.80	75.25%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	100.62	20.97%	441.34	21.17%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>479.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,084.77</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	500,000,000	103,926	0	500,103,926
Január	500,103,926	1,133,147,419	0	1,633,251,345
Február	1,633,251,345	31,018	17,597	1,633,264,766
Március	1,633,264,766	2,274,008	0	1,635,538,774
Április	1,635,538,774	6,489,187	92,067,659	1,549,960,302
Május	1,549,960,302	9,732,435	1,819,119	1,557,873,618
Június	1,557,873,618	10,176,405	3,871,794	1,564,178,229

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása**

<b>Időszak</b>	<b>Egy jegyre jutó eszközérték</b>	<b>Saját tőke</b>
2008. december 31.	0.955498	477,848,381
2009. január 31.	0.971098	1,586,046,822
2009. február 28.	1.032730	1,686,721,680
2009. március 31.	1.204099	1,969,351,365
2009. április 30.	1.317843	2,042,604,241
2009. május 31.	1.527312	2,379,358,322
2009. június 30.	1.333825	2,086,340,362

**Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.**

**Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:**

<b>Alap neve</b>	<b>Az alap hozama évről évre</b>				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
<b>AEGON Russia Részvény Befektetési Alap</b>	-	-	-	-	-
Benchmark					

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

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 74.57% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az orosz részvényt piac rendkívül jól teljesített az idei év első félévében, több mint 20 %-kal múlta felül a fejlődő országokat reprezentáló MSCI EM indexet. A januári mélypont óta az RTS index 58,6%-ot emelkedett, részben ledolgozva ezzel a tavalyi évben elszenvedett 70 %feletti esését. A gazdaságélénkítő csomagok hatására a recessziós félelmek a félév során jelentősen lecsökkentek, a kedvezőbb gazdasági kilátások pozitívan hatottak a nyersolaj árára, és ezen keresztül az orosz piacra. Az OPEC országok kibocsátás csökkentése következtében csökkenő kínálat, valamint a stimulusok hatására megélnkülő kereslet hatására az olajár júniusban 70 dollár fölé emelkedett, ami – figyelembe véve a továbbra is igen alacsony globális fogyasztást, valamint az igen magas szinten lévő készleteket – az olajkitermelő országok számára már egészségesebb egyensúlyi szintet jelenthet. A nem OPEC országok súlya a kvótacsökkentés hatására emelkedett a globális olajkínálaton belül, ami kedvezőleg hatott az orosz olajipari vállalatokra. Az orosz gazdaság a jelenlegi nyersolajárak mellett már sokkal kedvezőbb kilátások elé nézhet, ami a részvényt piaci emelkedés mellett a rubel stabilizálódásában, valamint a makrogazdasági adatokban is megfigyelhető volt.

Az idei év első felében a nagyobb orosz olaj-, illetve gázipari vállalatokat részesítettük előnyben (Gazprom, Tatneft, Lukoil), melyek a legtöbbet profitáltak a nyersolaj árának emelkedéséből. Az orosz bankok a félév során az indexnél kisebb súllyal szerepeltek az alapban, főként a romló hitelportfólió, illetve az operatív tevékenységre igen negatívan ható állami beavatkozások miatt.