

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: 477 848 381

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,955498

Az alap eszközzsége, 2008. 12. 31.

Külföldi részvények	78,91%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	20,97%
Számlapénz	0,12%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	78,91%

nak is – megakasztotta azonban a december 16-án kirobbanó Madoff botrány, amelyben több tízmillió dollár vesztesége keletkezett befektetőknek, köztük jelentős pénzintézeteknek. Az alap indulása egybeesett az olajár mélyrepülésével, és a jelenlegi geopolitikai események okozta gyors drágulás hamar visszajára fordulhat, de véleményünk szerint hosszú távon jó beszállási pontot jelent az olajár mozgásától jelentősen függő orosz részvények jelenlegi árfolyama.

Az elmúlt évet közel 70%-os csökkenéssel záró orosz tőzsde kilátásait tekintve rövidtávon optimisták vagyunk, azonban továbbra is volatilis árfolyam-ingadozásokra kell felkészülni. A közép és hosszú távú árfolyam-alakulás jelentősen függ a fejlett országok valamint Kína által eszközölt gazdasági élenkítő csomagok sikerétől és az amerikai ingatlanpiac jövőbeli alakulásától.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Indulástól*
Hozam	-4,45%
Referencia hozam**	-1,59%

^a Az alap 2008. 12. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2008. 12. 04-én indult
* A referencia index nettó hozama

Befektetési politika:

Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap elsődleges befektetési célpontjai azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, 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 pénzpiaci 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



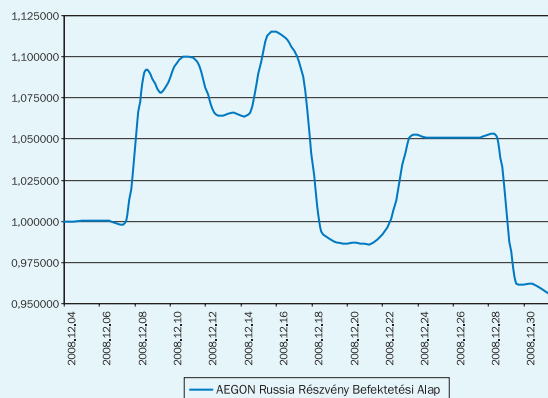
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

2008 legutolsó hónapja is a részvényindexek csökkenését hozta (MSCI World Index -3.5% forintban). Ennek ellenére a részvénypiacok teljesítményét november 21-óta vizsgálva valamivel optimistábbak lehetünk, hiszen az amerikai autópia megmentését szolgáló segélycsomag Kongresszus általi elutasítása következtében kialakult mélypontról, amely 11 éves negatív rekordot jelentett, emelkedés bontakozott ki. Az év végi pozitív korrekciót – amelyet nevezhetünk mikulás rally-

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.