

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: 2 042 604 241

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,317843

Az alap eszközüsszetétele, 2009. 04. 30.

Külföldi részvények	72,04%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	8,54%
Számlapénz	19,33%
Egyéb eszközök	0,09%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	72,04%

eredményeképpen. A MSCI World index havi teljesítménye dollárban számolva 11.3% volt, a forint erősödése következtében a magyar fizetőeszköze átszámítva az emelkedés csupán 4.5%-os. Az orosz RTSI\$ részvényindex forintban számolva 13.4%-ot, dollárban 20.8%-ot erősödött.

Az orosz részvényt piac hosszú távon a közép-kelet-európai részvényt piacok közül kiemelkedő teljesítményt nyújthat, elsősorban a tőzsdéi vállalatok – a jelenlegi emelkedés után is vonzó értékeltségi szintje miatt, de rövid távon nem várjuk az emelkedő trend folytatódását, mert az emelkedés – véleményünk szerint – túl gyors és túl heves volt, a befektetők csak a jobb hírekre reagáltak beárazva azt, hogy túl vagyunk a nehezén, ezzel szemben mi a recesszió elhúzódására számítunk. Ennek megfelelően az alapon a részvénypozíciót alulsúlyozzuk, valamint a defenzív szektorokat részesítjük előnyben.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	9,45%	35,71%	31,78%
Referencia hozam**	10,69%	37,17%	38,42%

* Az alap 2009. 04. 30-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 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



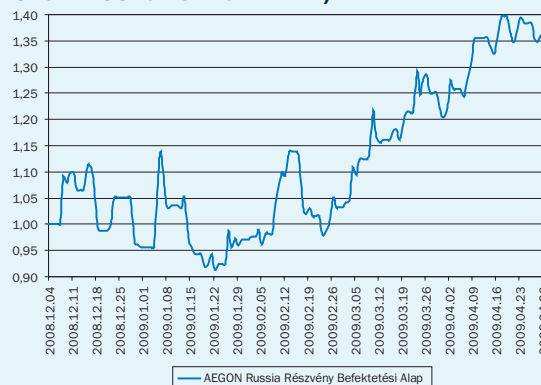
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Áprilisban a részvényt piac tovább folytatták felfelé való menetelésüket a március 9-i mélypontról. Az ún. bear market rallyk-ra jellemző módon a heves emelkedés mögött nagy short pozíció zárások álltak, amelyet a vártnál némileg kedvezőbb makrogazdasági adatok váltottak ki, a korábban világszerte bejelentett gazdasági stimulusok

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.