

AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000707401

Bloomberg kód: AEGRUEQ HB Equity

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: 2 379 358 322

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,527312

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 időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az elmúlt hónapban is folytatódott a március elején kezdődött részvénypiaci emelkedés. Az MSCI World index az Alap devizájában, forintban számolva, a magyar fizetőeszköz erősödése miatt nem változott, míg USD-ben kalkulálva 9%-kal emelkedett. A világ vezető részvénytőzsdéi kismértékű elmozdulást könyvelhettek el (az amerikai S&P500 -3,1%, az európai EuroStoxx50 +4,5%, a japán Topix +2%). A közép-kelet európai régió vegyesen teljesített májusban, a tovább szárnyaló olajár tovább repítette az orosz tőzsdét (+21,4% forintban), jól teljesített a török piac is (+7,4% forintban), a „visegrádi országok” átl-

Az alap eszközzsététele, 2009. 05. 31.

Külföldi részvények	80,65%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	11,83%
Számlapénz	16,24%
Egyéb eszközök	-8,72%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	80,65%

gos 1,1%-os erősödése azonban messze elmaradt a feltörekvő piacok átlagától (+7,8% forintban).

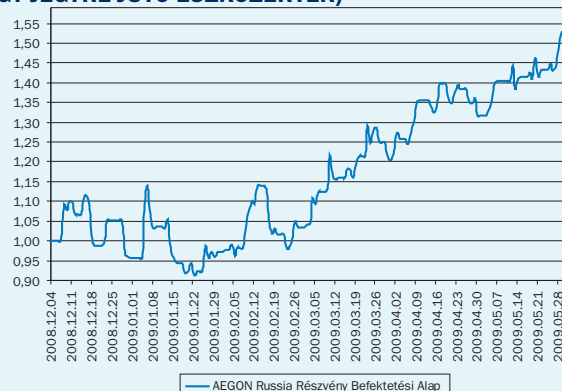
Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap indulása óta 52,73% nominális hozamot ért el. A részvénypiacokat leginkább mozgató tényezők közül az utóbbi három hónapban előtérbe kerültek a technikai szempontok (magas készpénzarány, alacsony részvény súly, túlzott pesszimizmus a befektetők körében), amelyek kedvezőbb makrogazdasági adatokkal párosulva minden idők egyik legnagyobb három hónapos emelkedését eredményezte. A mi véleményünk szerint a világgazdaság nem a recesszióból való kilábalás küszöbén áll - amelyet egyébként a részvénypiacok jelenleg áraznak -, hanem csak egy, a Lehman csőd utáni gazdasági sokkból történő stabilizáció tanúi vagyunk. Az orosz részvények a legjobban teljesítők voltak ez elmúlt időszakban az árát megduplázó olajár következtében, azonban nem zárunk ki egy komolyabb korrekciót, ezért az Alapban a benchmarkhoz képest kevesebb részvényt tartunk egy későbbi kedvezőbb beszállási pont reményében.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	15,89%	47,89%	52,73%
Referencia hozam**	16,06%	56,18%	62,26%

* Az alap 2009. 05. 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.