

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: 2 086 340 362
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,333825

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 időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

A nemzetközi részvénytőzsdék a márciusi minimum szintek óta tartó emelkedés során 38%-ot erősödtek, de ez a trend az elmúlt hónapban megtört. Júniusban az MSCI World index 0,7%-ot, a feltörekvő piaci index 1,5%-ot esett, a főbb indexek alig változtak (USA +0,1%, Európa -2,2%, Japán +1,7%). Az orosz részvénytőzsde azonban jelentős esést szenvedett el (-8,8%), amely a korábbi erőteljes emelkedés korrekciójának tekint-

Az alap eszközzsététele, 2009. 06. 30.

Külföldi részvények	74,57%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	20,98%
Számlapénz	3,55%
Egyéb eszközök	0,91%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	74,57%

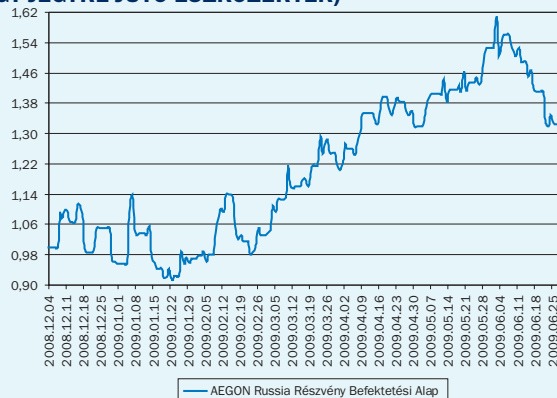
hető, és így is 58,7%-os pozitívumot mutat 2009 első félévére. A gyengébb teljesítményű júniussal zárult negyedév azonban így is rég nem látott részvénypiaci emelkedést hozott, amelynek főbb okai a korábbi túladottság, a fejlett gazdaságok bankjainak feltőkésítése, az amerikai gazdaság némi javulása, az erősebb kínai növekedés, az ismét megnövekvő kockázattürelmi hajlandóság, emelkedő olajár voltak. Az elkövetkező időszakban nem várjuk az optimizmus visszatértét, inkább oldalazó vagy lefelé tartó mozgásra számítunk. Véleményünk szerint a befektetők által beárazott V-alakú recesszió helyett inkább elhúzódó, lassú javulásra számítunk, így a részvénypiacok kissé előreszaladtak az árfolyamok tekintetében, ezért az alapban a jelenlegi alulsúlyt fenn kívánjuk tartani, míg a részvénykiválasztásban a defenzív vállalatokat (anti-ciklikus árbevétel, erős mérleg szerkezet, alacsony eladósodottság) részesítjük előnyben.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Indulástól*
Hozam*	-12,67%	10,77%	39,59%	33,38%
Referencia hozam**	-9,85%	15,09%	49,16%	44,72%

* Az alap 2009. 06. 30-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.