

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.; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; OTP Bank Nyrt.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2008. 12. 04.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: 90% RXEUR Index + 10% ZMAX Index
Alap nettó eszközértéke: 9 113 211 521
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,960676

Az alap eszközzsététele, 2010. 05. 31.

Külföldi részvények	91,93%
Diszkont kincstárjegy	4,36%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	3,41%
Számlapénz	0,35%
Egyéb eszközök	-0,05%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	3,87%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,40%

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 pénzüpi 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: 90% RXEUR Index + 10% ZMAX Index.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az orosz részvény piacon a globális részvény piacokkal párhuzamosan, éles korrekció következett be, az alap referenciaindex 11,50%-ot esett dollárban denominálva. Az európai szuverén válság hatásainak felerősödése következtében az euró jelentősen gyengült, a nyersolaj ára

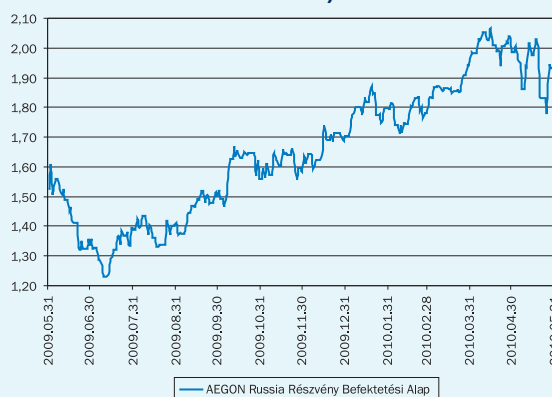
pedig a hónap eleji 86 dollárról egészen 70 dollár alá korrigált, majd a hónap végére 74 dollárra emelkedett vissza. A kockázatkerülés hirtelen megugrását jól mutatták az orosz CDS spreadek kitágulása (145-ről 217-re), amelyre tavaly októbere óta nem volt példa. Az orosz piacra dedikált alapokból jelentős kirámlás volt megfigyelhető, az alapok eszközértéke 9,78 milliárd dollárra csökkent. A jelentős korrekció következtében azonban az orosz részvények ismét rendkívül olcsóvá váltak, a forward P/E 6,6-ra csökkent, ami 42%-os diszkontot jelent a fejlődő piacok átlagához képest, szemben az év eleji 30%-al. A jelenlegi árazás tehát már vonzó belépési pontot jelenthet, az igen magas piaci volatilitás miatt azonban a rendkívül olcsóvá vált ciklikus szektorok még továbbra is nagy kockázatot jelenthetnek.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év
Hozam*	28,37%	78,23%
Referencia hozam**	38,20%	100,30%

* Az alap 2010. 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.