

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap, I sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	95% RXUSD Index + 5% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000709514
Indulás:	2010.12.10
Devizanem:	HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 325 241 689 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,272018 HUF

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Raiffeisen Bank Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap elsődleges befektetési célpontjai azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapirjai, 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 diszkontkincstárjegyek, 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: 95% RDX Extended Index USD + 5% ZMAX Index.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.07.31

eszköz típusa	részarány
Nemzetközi részvények	92,57 %
Követelés	5,10 %
Számlapénz	3,51 %
Kötelezettség	-1,74 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hónap során a befektetőket elsősorban az Egyesült Államok és az EU-t érintő adósságproblémák, valamint a romló globális növekedési számok foglalkoztatták. A globális beszerzési menedzser index tovább esett, előrevetítve ezzel a meghatározó gazdaságok további lassulását.

A második negyedévi jelentési szezon jól sikerült abszolválniuk az amerikai cégeknek, 80%-uk felültejesítette az előzetes várakozásokat, míg az EU-ban működő cégek számai az elmúlt öt negyedévet nézve most sikeredett a leggyengébbre. A defenzív eszközosztályokba való átrendeződés tovább folytatódott júliusban, így az arany történelmi csúcsokat ért el, a CHF az EUR-al szemben 1,15-re erősödött és a defenzív szektorok relatív felültejesítették a ciklikus, fogyasztói szektorokat.

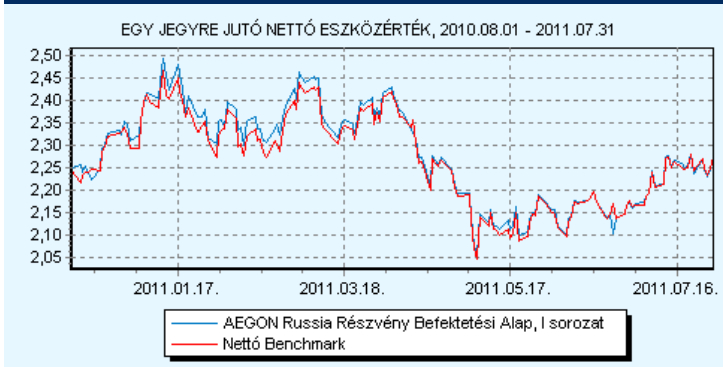
Az orosz piac összességében semleges teljesítményt nyújtott az elmúlt hónapban; MSCI Russia index 1,3%-ot hozott, míg a fejlődő piacok (MSCI Emerging Markets) 0,8%-ot estek. A Brent olaj árjegyzése 4%-al magasabban zárt, mialatt a rubel valamivel erősebben fejezte be a hónapot az USD-hez képest.

A fő szektorok közötti korreláció/együttmozgás tovább csökkent, főleg az acél és bányai részvényekben: EVRAZ +7%-os ralival zárt, míg az NLMK 3,6%-ot esett. Az olaj szektor szintén vegyes képet mutatott, a fő katalizátora az elkövetkezendő időben az olaj árának egy új - augusztusban bevezetendő adózási eljárás - lesz (60/66 tax regime).

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	5,28 %	3,68 %	-1,39 %	1,05 %
Nettó benchmark	5,08 %	3,88 %	-0,05 %	1,32 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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.