

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000707401
Indulás:	2008.12.04
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	5 856 964 462 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,201281 HUF

BEFKETTETÉSI 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: 95% RDX Extended Index USD + 5% ZMAX Index.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év
Befektetési jegy	11,81 %	35,75 %	78,23 %
Nettó benchmark	5,91 %	32,25 %	97,87 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.11.01 - 2011.10.31



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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A két hónapon át tartó részvénypiaci lejtemet után a főbb részvény piacok több, mint 10%-ot emelkedtek, és ezzel az elmúlt 20 év egyik legerősebb hónapját zárták. A befektetői hangulat jelentősen javult, miután az EU vezetőinek sikerült megállapodni az EFSF kibővítéséről, illetve egy 50%-os önkéntes görög kötvény leírásról. Bár a részleteket csak később fogják kidolgozni, a bejelentés elég volt, hogy a piacokat némileg megnyugtassák. Az értékeltségi szintek ugyanakkor romlottak, mivel az eredmény előrejelzések visszavágása felgyorsult Októberben, ellenben a főbb piacoknak az augusztus közepi szintekig tértek vissza. Annak ellenére, hogy a hónap első hetében még folytatódott a likvidáció, októberben jelentős emelkedést ért el az orosz részvény piac. Az acél szektor több, mint 30%-ot emelkedett (9 havi esés után), miután a szektor eredményvárakozásai viszonylag magas szinten maradtak, az árazás pedig a 2009 közepi szintekhez esett vissza. Az egyetlen kivétel a Norilsk Nickel volt, ami a részvény visszavásárlás lezárultával negatívban zárta a hónapot. Az olaj szektor 20%-os emelkedéssel szintén jól teljesített, a 110\$ felé visszatérő Brent, valamint a gyenge rubel kedvezőleg hat a szektor profitabilitására. Az orosz GDP a 3. negyedévben 5,1%-al emelkedett év/év alapon, főként az alacsonyabb infláció hatására javuló belső fogyasztásnak köszönhetően.

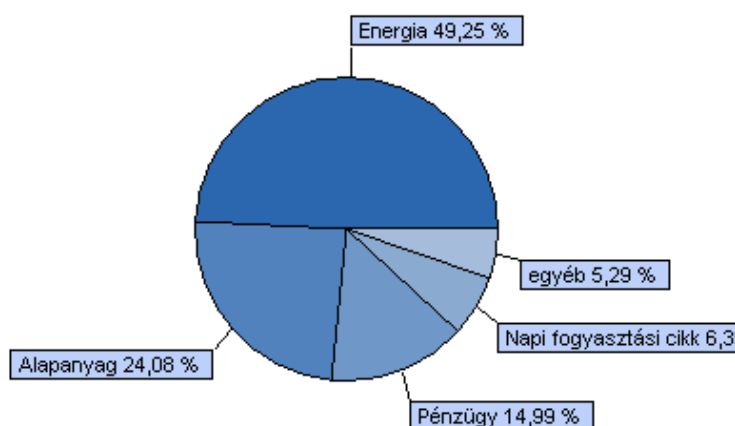
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	100,20 %
Követelés	5,16 %
Kötelezettség	-3,70 %
Számlapénz	1,44 %
Állampapír repo ügyletek	0,70 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,87 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

ROSNEFT
Gazprom GDR
SBERBANK-Sponsored GDR
LUKOIL
NOVATEK

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFKETTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

