

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap intézményi 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
Az alap nettó eszközértéke:	6 024 409 494 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,277098 HUF

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 portfolióban az alap likviditásának biztosítása érdekében. A részvénybefektetések jellemzően külföldi devizában denomináltak, azonban az e forrásból származó devizakockázatokat 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

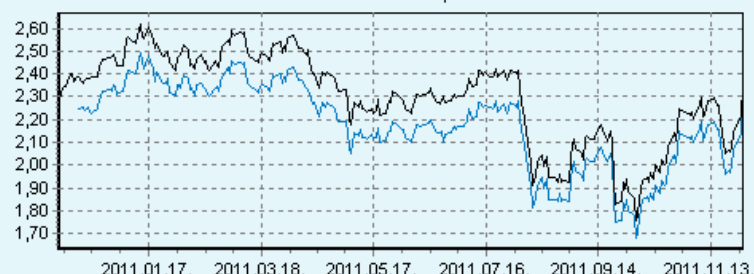
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	6,53 %	14,21 %	5,26 %	1,28 %
Nettó benchmark	4,86 %	12,39 %	2,37 %	-1,43 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.12.01 - 2011.11.30



— AEGON Russia Részvény Befektetési Alap, intézményi sorozat
— Nettó Benchmark

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:

Oroszország részvényi piacára szinte egész novemberben nyomás alatt tartózkodott, köszönhetően elsősorban az európai perifériás országok körüli adósság félelmeknek. Mindössze a hónap utolsó napján láthattunk egy felfele kitérő korrekciót, miután a központi bankok összehangolt lépéssel jelentették be, hogy növelni kívánják az USD likviditást. Nem mellesleg e lépésnek köszönhetően egy roppant lelkes kitérő részvény rally-nak lehettünk a szemtanúi. Az októberi erős árfolyam emelkedés után, az orosz részvényárfolyamok ismét fejest ugrottak az elmúlt hónapban. A piaci aktivitás és alapokból való kiáramlás limitált volt, mivel a befektetők nagyjából továbbra is változatlanul tartották a pozícióikat a decemberi parlamenti választások előtt. A Norilsk árfolyama teljesített a legrosszabbul -14%-al, mivel 4,5 milliárd USD részvény visszavásárlási program október végével lezárult. Míg az olaj és gáz szektor felülteljesítő volt - különösképpen a Surgut árfolyama - addig a kiskereskedelmi szektor ismét esett, miután az X5 rosszabb harmadik negyedévet jelentett, mint azt előzetesen várták. A WTI-Brent közötti árfolyam szpred tovább szűkült, noha a Brent árfolyama 110 USD változatlan szinten maradt novemberben. A szárnyaló árfolyammozgások lezárulta után, a hónap végén visszavágtuk a pozícióinkat, óvatosabb részvény allokációba.

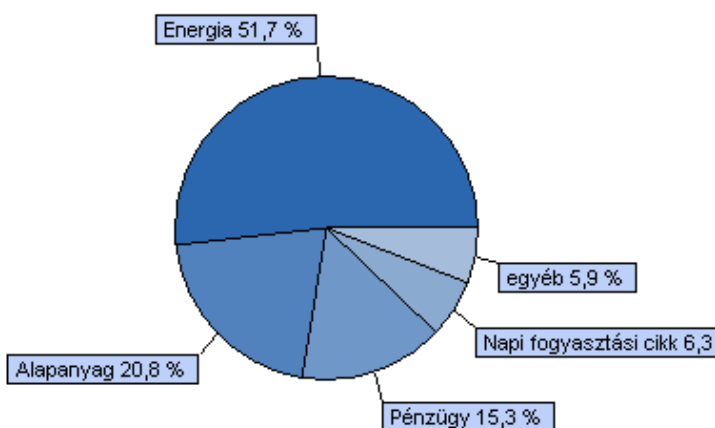
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	96,64 %
Számlapénz	4,82 %
Kötelezettség	-1,98 %
Követelés	0,49 %
Állampapír repo ügyletek	0,40 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,37 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,42 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

SBERBANK-Sponsored GDR
ROSNEFT
Gazprom GDR
LUKOIL
NOVATEK

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony mérsékelt közepes jelentős magas