

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:	5 625 546 269 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,179449 HUF

BEFECTETÉSI 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	2011. év	2010. év	2009. év
Befektetési jegy	-5,47 %	-11,05 %	35,75 %	78,23 %
Nettó benchmark	-9,10 %	-15,03 %	32,25 %	97,87 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.02.01 - 2012.01.31



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 listával 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 nemzetközi részvénypiacoknak globális szárnyalást sikerült bemutatniuk januárban, így augusztus óta nem látott szinteket sikerült az indexeknek elérniük. A részvénypiaci rally háttérében a likviditási csapok olcsón tartása, illetve az USA makrogazdasági számok és vállalati jelentések erősödése áll. Az Egyesült Államok jelentési szezonja pozitív üzenetet hordozott, miután a vállalatok 2/3-nak gyorsjelentési számai, nettó eredményekben is felülmúlták az elemzői várakozásokat. Az olaj ára erős támaszra talált az elmúlt időszakban, elsősorban a felerősödő Közel-Keleti feszültség és az EU által az Irán ellen kirótt szankciók miatt. Az orosz részvénypiac 9%-os emelkedéssel zárta a hónapot HUF-ban számítva, köszönhetően az EKB likviditás bővítésének, illetve a növekvő kockázati étvágnak a fejlődő piacokon. Noha a relatív magas olajár és a gyenge rubel ideális összetételnek bizonyul az exportorientált orosz cégeknél, az orosz részvények még mindig jelentős diszkonttal forognak. A fő okai az értékeltségnek, a tavalyi rendkívül jelentős pénzkivonások, illetve a tavaszi elnökválasztások választások körüli magas politikai bizonytalanság. Januárban a ciklikus papírok voltak a felülteljesítők, a bányáiparhoz, acéliparhoz, illetve a pénzügyi szektorhoz képest, melyek átlagosan 20%-ot emelkedtek.

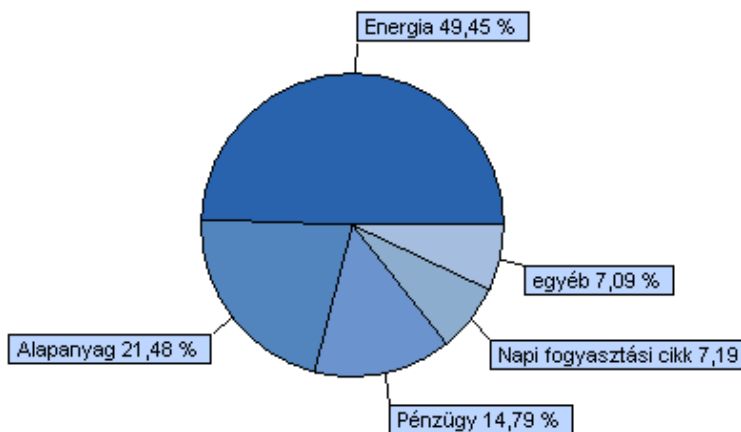
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,27 %
Követelés	4,33 %
Kötelezettség	-3,35 %
Számlapénz	1,41 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,67 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

SBERBANK-Sponsored GDR
ROSNEFT
LUKOIL
URALKALI
NOVATEK

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

