

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 Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	95% RXUSD Index + 5% US Libor Total Return 1M Index
ISIN kód:	HU0000709514
Indulás:	2010.12.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 039 750 843 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	995 894 835 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,794448 HUF

BEFECTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az orosz részvény piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmarknál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.05.01 - 2014.04.30



— AEGON Russia Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat

— Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,81 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,24 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Annak ellenére, hogy áprilisban a piacok volatilisak maradtak, a részvény piacok többsége gyakorlatilag a múlt havi szinten zárta a hónapot. Az európai részvények továbbra is alulteljesítették az amerikai piacot, melynek oka egyrészt a szankciók miatti befektetői aggodalom, másrészt a romló gazdasági kilátások. Az amerikai jelentési szezon vegyes eredményeket mutatott. Az S&P500 index vállalatai nettó profit soron a konszenzusnál jobban teljesítettek, azonban az árbevétel elmaradt a várakozásoktól. A kínai makró adatok továbbra is lassulást vetítenek előre, azonban a lassulás üteme csökkenést mutat. A FED folytatta az eszközvásárlási program csökkentését a várakozásoknak megfelelően, így nem volt jelentős piaci reakció a híre. Az ukrán konfliktus ismét fókuszba került, mivel a nyílt piaci konfliktus továbbterjedt Ukrajna keleti és déli részére is. Az orosz részvény piac azonban nem süllyedt újabb mélypontra az orosz-ukrán feszültség kiéleződése ellenére. Az orosz részvények a gyenge márciusi teljesítmény után áprilisban már vegyes teljesítményt mutattak. A hónap végén az orosz jegybank váratlanul kamatot emelt, amire a rubel csak átmenetileg tudott valamelyest erősödni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,62 %
Kötelezettség	-20,62 %
Követelés	18,33 %
Számlapénz	6,69 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,58 %

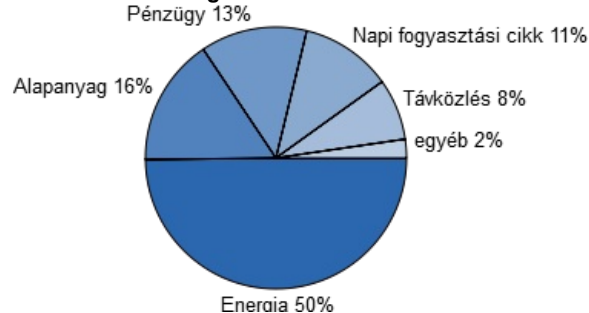
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Gazprom GDR
ROSNEFT
SBERBANK-Sponsored GDR
LUKOIL
NORILSK NICKEL

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények szektoronkénti megoszlása:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-6,44 %	-6,57 %
2013	-0,40 %	-1,19 %
2012	6,45 %	7,91 %
2011	-10,94 %	-12,34 %

BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

