

# AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP 2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2011. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a E-III-110.732-2/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: [www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

AEGON Russia Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-305

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Russia Részvény Befektetési Jegy „A”

HU0000707401

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "I" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Russia Részvény Befektetési Jegy „I”

HU0000709514

**Az Alap futamideje**

Az Alap határozatlan időre jött létre

**Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

**Az Alap saját tőkéje**

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Az Alap nyilvános forgalomba hozatala**

2008. november 27- december 1. jegyzés során

2008. december 04-től folyamatos forgalomba hozatal során

**Alapkezelő adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon : (06-1) 476-20-42

<b>Letétkezelő adatai</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 17.
<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
<b>Forgalmazási helyek</b>	Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.  Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.  ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.  Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Havas István Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

## 2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

## A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	121.10	0.48%	39.45	0.17%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkontkincstárjegyek	0.00	0.00%	27.63	0.12%
MNB kötvények	1,597.49	6.27%	849.17	3.56%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	23,686.68	93.01%	22,669.65	94.99%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	61.18	0.24%	279.16	1.17%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>25,466.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,865.06</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap „A”

HU0000707401

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	10,386,642,811	214,918,386	9,650,870,556	950,690,641
Január	950,690,641	207,417,570	36,952,738	1,121,155,473
Február	1,121,155,473	124,161,445	31,226,662	1,214,090,256
Március	1,214,090,256	142,202,704	59,117,734	1,297,175,226
Április	1,297,175,226	61,011,607	42,540,839	1,315,645,994
Május	1,315,645,994	153,837,668	33,925,468	1,435,558,194
Június	1,435,558,194	44,325,204	45,151,931	1,434,731,467

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap „I”

HU0000709514

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	10,045,061,936	0	10,045,061,936
Január	10,045,061,936	0	0	10,045,061,936
Február	10,045,061,936	427,667,704	0	10,472,729,640
Március	10,472,729,640	0	1,104,082,000	9,368,647,640
Április	9,368,647,640	0	0	9,368,647,640
Május	9,368,647,640	547,843,772	538,943,200	9,377,548,212
Június	9,377,548,212	308,867,529	0	9,686,415,741

## AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap „A”

HU0000707401

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	2.311910	2,197,911,200
31 January 2011	2.305533	2,584,860,941
28 February 2011	2.428129	2,947,967,759
31 March 2011	2.362745	3,064,894,279
30 April 2011	2.189168	2,880,170,109
31 May 2011	2.158878	3,099,195,003
30 June 2011	2.151610	3,082,985,573

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap „I”

HU0000709514

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	2.310255	23,206,654,563
31 January 2011	2.303955	23,143,370,673
28 February 2011	2.426184	25,408,769,089
31 March 2011	2.362867	22,136,868,343
30 April 2011	2.191320	20,529,704,946
31 May 2011	2.163217	20,285,671,711
30 June 2011	2.158045	20,903,721,058

**Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.**

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap „A”

HU0000707401

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	-	-
2008.	0.955498	477,848,381
2009.	1.703012	6,950,336,295

**Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.**

**AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:**

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
<b>AEGON Russia Részvény Befektetési Alap</b>	35,75%	78,23%	-	-	-
Benchmark	35,61%	100,30%			

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket forward határidős deviza eladási pozíció formájában. Az adott időszakban nem rendelkezett nyitott határidős ügylettel.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 101,68% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az Aegon Russia Részvény alap 2011. I. félévében -6,93 % nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: -5,85 %) Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvényt piacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. A zavargások, melyek végigsöpörtek számos észak afrikai országon, véres harcokat indítottak el Líbiában. Számos olajipari cég felfüggesztette líbiai olajtermelését. Annak ellenére, hogy az OPEC tagok gyors intézkedéseket tettek annak érdekében, hogy pótolják a termelésük kiesését - a tartalék kapacitások felhasználásával - az olajárak felszöktek. Ráadásul Japánban a földrengések utáni termelés kiesés továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba. Volatilis ármozgás jellemezte a részvényt piacokat a második negyedév során is. A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcsokat értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvényt piacok május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára a negyedév végén. A globális növekedési kilátások romlása mögött elsősorban a japán természeti katasztrófa elhúzódó konjunktúra-hatásai, a magas olajárak, illetve a költségvetési megszorítások álltak. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációnkat a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk, ami a részvényportfólió teljesítményét segítette. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.