

AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP 2010. 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 2010. 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 tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 10.



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

HU0000707401

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

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

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Akadémia utca 17.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

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.

Könyvvizsgáló adatai

Havas István
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	225,00	3,05%	13,16	0,15%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkontkincstárjegyek	562,35	7,62%	391,99	4,36%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
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	6 288,78	85,20%	8 229,30	91,56%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	305,11	4,13%	353,14	3,93%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	7 381,24	100,00%	8 987,59	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	3 243 522 948	840 434 709	2 755 930	4 081 201 727
Január	4 081 201 727	88 902 300	42 278 578	4 127 825 449
Február	4 127 825 449	31 090 980	1 440 846 143	2 718 070 286
Március	2 718 070 286	1 641 552 478	1 635 297	4 357 987 467
Április	4 357 987 467	205 075 107	5 309 835	4 557 752 739
Május	4 557 752 739	132 794 962	42 553 269	4 647 994 432
Június	4 647 994 432	70 715 447	10 323 849	4 708 386 030

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,703012	6 950 336 295,00
2010. január 31.	1,797853	7 421 221 757,00
2010. február 28.	1,781289	4 841 668 601,00
2010. március 31.	1,955646	8 522 680 138,00
2010. április 30.	1,986614	9 054 497 138,00
2010. május 31.	1,960676	9 113 211 521,00
2010. június 30.	1,940752	9 137 807 368,00

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	78,23%	-	-	-	-
Benchmark	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.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 2,99%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 95,55% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Russia Részvény alap 2010. I. félévében 15,28 %-kal emelkedett. A részvényt piacok emelkedéssel kezdték 2010-et, ahogy ezt még az előző év decemberében prognosztizáltuk. A kezdeti lelkesedést azonban hamar lehűtötték a kínai tartalékráta emelésével kapcsolatos intézkedések, valamint a görög államadósság körüli problémák. Portfoliónkat a januári csúcsok közelében sikerült még a korrekció előtt neutrális súlyozásra állítani, mivel óvatosabbá váltunk a globális részvényt piacokkal kapcsolatban. A folyamatos kedvezőtlen piaci hírek ellenére ismét emelkedésnek indultak februárban a részvényárfolyamok, ami mögött feltehetően a FED alacsony kamatot fenntartó nyilatkozatai állhattak, amely támaszt nyújtott a kockázatos eszközkategóriáknak. A második negyedév első felében a részvényt piacokon folytatódott az emelkedés, ám az európai adósságkrízis és a romló makrókörnyezet világszerte kedvezőtlenül hatott a piacokra a negyedév második részében. Áprilisban és májusban neutrális részvénykitettséget tartottunk, a benchmarkhoz képest kis különbségekkel. Az alap eszközértékére jelentős pozitív hatással volt a gyengülő forint árfolyam, mivel a befektetések döntő része devizában történik. Ugyancsak kedvezően hatott az alap teljesítményére az olaj, valamint a nyersanyagárak stabilizálódása, az orosz gazdaság javuló kilátásai, valamint a rendkívül kedvező értékeltség következményeként kialakult pozitív részvényt piaci hangulat. Az első félév végén olyan piaci jelzésekre vártunk, amely a stratégiánk számára lehetővé teszi az alulsúly kiépítését, de ennek hiányában neutrális pozíciót tartottunk.