

# 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 Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	95% RXUSD Index + 5% US Libor Total Return 1M Index
ISIN kód:	HU0000707401
Indulás:	2008.12.04
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 004 101 309 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 152 348 180 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,023859 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

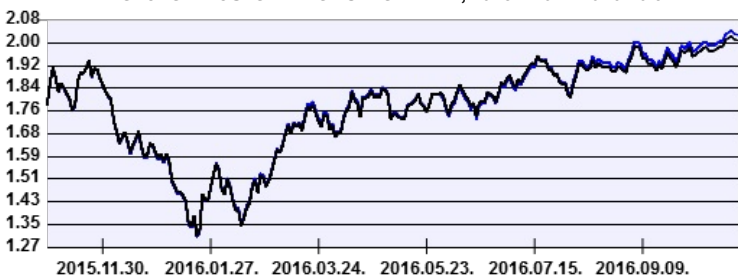
Az Alap célja, hogy az orosz részvényi piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai 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 bevételük jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diversifikáció (kockázattmegosztás) 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 mindenkori 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., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe, Codex Tőzsdéügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarország Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

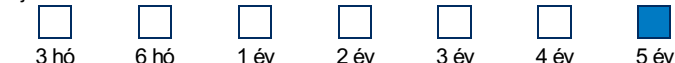
EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.11.01 - 2016.10.31



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 kondíciók listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Nem zártak erősen a részvényi piacok októberben, mivel a vezető indexek a japán piacon kívül mind veszítettek az értékükből. A növekvő FED kamatemelési félelmek, valamint az amerikai elnökválasztás miatti kockázatkülés nem segítette a részvényeket. Az emelkedő hozamok és a vártnál jobb eredmények következtében viszont a bankszektor kiemelkedett októberben. A decemberi FED kamatemelésnek az esélye tovább nőtt a hónap során, a piacon egyre nagyobb a konszenzus az emelés irányába, aminek következtében a dollár a főbb devizákkal szemben erősödni tudott októberben. Az Európai Központi Bank (EKB) elhalasztotta a döntést a QE program jövőjét illetően, mivel a döntéshozók szeretnék megvárni a decemberi FED kamatülés eredményét. A hónap során megütötték az angol fontot, mert úgy tűnik a brit kormány a "hard Brexit"-et szeretné megvalósítani, ami azt jelentené, hogy a britek nem csak az EU-t, hanem az egységes piacot is elhagynák, annak érdekében, hogy jobban tudják kontrollálni a bevándorlási politikájukat. Október végére a befektetők is elkezdtek hangolódni az amerikai elnökválasztásra a kockázatos eszközeik csökkentése révén. Jelen állás szerint a közvélemény-kutatások Hillary Clinton győzelmét vetítik előre, aminek a részvényi piacok is jobban örülnének. Az olaj a kezdeti emelkedés után az éves csúcsáról lefordulva végzett a negatív tartományban, köszönhetően az erős dollárnak, valamint az OPEC termelés-csökkentési megállapodástól való kihátrálásának. Nyugodt volt a kereskedés az orosz piacon októberben. Nem történt érdemi elmozdulás egyik irányba sem, így az előző havi értékhez képest nem változott az árfolyam. Az iparágak közül az acélszektor szerepelt jól a hónap során a vártnál erősebb jelentések miatt. Az alap jól teljesített a hónapban, köszönhetően az orosz felüluloyzásnak és az off-benchmark pozícióknak.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	96,03 %
Számlapénz	4,01 %
Követelés	0,24 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

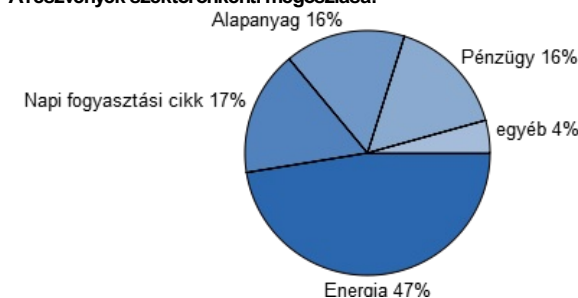
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

SBERBANK-Sponsored GDR  
LUKOIL GDR NEW  
Gazprom GDR  
NOVATEK OAO GDR  
MAGNIT OJSC.SPON

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SBERBANK-Sponsored GDR  
LUKOIL GDR NEW

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,33 %	11,50 %
2015	11,61 %	9,86 %
2014	-32,35 %	-31,22 %
2013	-1,93 %	-1,19 %
2012	4,76 %	7,91 %
2011	-11,05 %	-12,34 %
2010	35,75 %	35,82 %
2009	78,23 %	103,33 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 29,17 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 29,11 %