

# 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   |
| Ateljes alap nettó eszközértéke:       | 4 696 867 320 HUF                                   |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 1 453 318 721 HUF                                   |
| Egyjegyre jutó nettó eszközérték:      | 2,399747 HUF  |

## BEFEKTETÉSI 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 értékpapirjai, 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 diverzifikáció (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 figyelmenbe vételével 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., Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 0,90 %           | -0,44 %   |
| 2017       | -11,09 %         | -13,92 %  |
| 2016       | 52,01 %          | 49,47 %   |
| 2015       | 12,51 %          | 9,86 %    |
| 2014       | -31,20 %         | -31,22 %  |
| 2013       | -0,40 %          | -1,19 %   |
| 2012       | 6,45 %           | 7,91 %    |
| 2011       | -10,94 %         | -12,34 %  |

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.04.01 - 2018.03.31



----- 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Volatilisen telt a kereskedés márciusban, ugyan a hónap elején még sikerült visszapatanniuk a vezető részvényindexeknek, azonban a hónap végére elfogyott a lendület és a február végi záróárak alatt zárták a hónapot.

A Facebook adatkezelési botránya által kiváltott negatív hangulat átterjedt az egész technológia szektorra, így adták a befektetők a különösen magas árazási szorzójú papirokat, amit tovább katalizált az is, hogy Donald Trump célkeresztjébe került az Amazon, a FANG papírok (Facebook, Amazon, Netflix, Google) így történelmi esést szenvedtek el a hónap végén.

Márciusban a piacokat leginkább az esetleges kereskedelmi háború kérdése tartotta izgalomban, miután Trump aláírta az acél és az alumínium importjának megemeléséről szóló rendeletet. Az amerikai kormány emellett 60 milliárd dollárnyi amerikai importot érintő vámemelést jelentett be, amire Kína jóval kisebb, de 3 milliárd dolláros termékekkel válaszolt.

A hónap közepén kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok láttak napvilágot; a gazdasági növekedés továbbra is erős, emellett a bérek is kevésbé nőttek, ami pozitív a részvénypiacok számára, így a Nasdaq index is új abszolút csúcson zárt.

A vártnak megfelelően a FED 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, az FOMC tagjai továbbra is 3 ideai kamatemelést jeleznek előre, az euró minimálisan tudott erősödni a dollárral szemben a hónapban, így az EURUSD keresztárfolyam 1,23-as szinten zárta a hónapot.

Márciusban jelentős személyi változások történtek Trump körül, a hónap elején feltételezhetően az importvámok következtében bejelentette lemondását Gary Cohn, a Fehér Ház gazdasági főtanácsadója, míg Rex Tillerson külügyminisztert az elnök menesztette.

Március elején lezajlottak az olasz parlamenti választások is, ahol egyik csoportnak sem sikerült abszolút többséget szereznie, a legtöbb szavazatot az Öt Csillag Mozgalom gyűjtötte be, de összességében pathhelyzet alakult ki kormányalakítás terén. Szászországban is lezajlott az elnökválasztás, ahol a vártnak megfelelően Vlagyimir Putyin győzött a szavazatok 76 százalékával, így újabb 6 évig marad Oroszország elnöke. Fokozódott a feszültség Európában, miután Theresa May Oroszországot jelölte meg a dezertált orosz ügynök ellen idegméreggel végrehajtott támadás felelőseként, aminek következtében a nyugati világban tömeges diplomata-kiutasítási hullám söpört végig, így gyengébbek voltak az orosz eszközök is.

Tovább enyhültek az álláspontok Észak-Koreával kapcsolatban, miután Kim Dzsong-Uh a tartós nukleáris leszerelésről döntött, emellett történelmi találkozóra is sor került a hónapban, amikor a diktátor egy nerrhivatalos találkozóon járt Pekingben, illetve Trumpal is tervben van egy csúcstalálkozó.

Erősödni tudott az olaj ára márciusban, miután tovább csökkent a venezuelai termelés, az API (American Petroleum Institute- Amerikai Ásványolaj Intézet) becslése is a készletadatok csökkenését mutatta, és az iráni nukleáris megállapodás felmondását is árazták a befektetők. Az orosz piac a nemzetközi korrekció következtében esett márciusban, a Rubel gyengült a Dollárhoz képest és az olaj árfolyama is emelkedni tudott, a piaci hangulatot az orosz diplomaták kiutasításának ügye is rontotta. Az alacsony kiskereskedelmi szektor felülsúlyt tartottunk és növeltük a várhatóan magas osztalékok fizető Globaltrans részvényeiben felvett kitétségünket.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.03.31

| Eszköz típusa                | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények        | 93,59 %   |
| Számlapénz                   | 6,84 %    |
| Kötelezettség                | -0,53 %   |
| Követelés                    | 0,11 %    |
| Összesen                     | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %    |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %  |

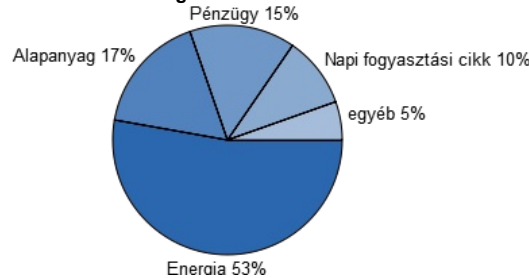
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

|                        |
|------------------------|
| SBERBANK-Sponsored GDR |
| LUKOIL GDR NEW         |
| TATNEFT GDR új         |
| NOVATEK OAO GDR        |
| Gazprom GDR            |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

|                        |
|------------------------|
| SBERBANK-Sponsored GDR |
| LUKOIL GDR NEW         |
| TATNEFT GDR új         |

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,46 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,50 %