

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:	100% MSCI Russia 10/40 Net TR Loc
ISIN kód:	HU0000707401
Indulás:	2008.12.04
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	4 960 981 454 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 154 161 922 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,481068 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 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 diversifikációt (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 figyelmenbevétele mellett 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

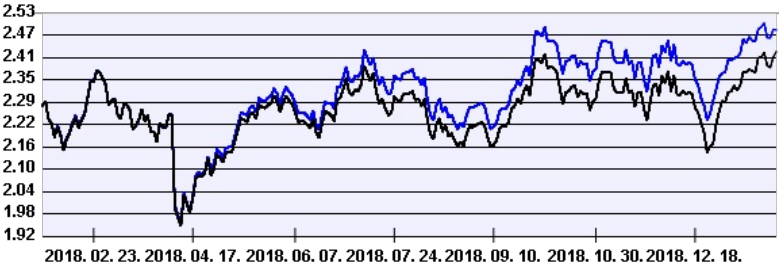
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtváv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,36 %	10,43 %
2018	6,26 %	1,31 %
2017	-11,80 %	-13,91 %
2016	50,80 %	48,83 %
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 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.02.01 - 2019.01.31



--- Aegon Russia Részvény Befektetési Alap HUF 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:	21,72 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	22,01 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kedvezően alakult az évkedzés a részvényi piacokon a rekord decemberi esés után. Mind a fejlett, mind a feltörekvő piacok tudták növelni az értéküket. A feltörekvő piaci index és Amerika is 9%-körüli emelkedést produkált az év első hónapjában, míg dollárban mérve a hazai részvények is 6%-os emelkedést tudtak felmutatni. Az emelkedés legfőképpen a Fed kamatemelési pályájának mérséklődésének és az amerikai-kínai kereskedelmi háború enyhülésének volt köszönhető. Emellett véget ért Amerika történelmének leghosszabb kormányzati leállása is, miután Donald Trump bejelentette, hogy aláírja a kormányzati szervek működéséhez három hétre elegendő költségvetést. Mindemellett az elnök továbbra sem mond le a mexikói határra tervezett fal építéséről, amennyiben nem sikerül megállapodni, újabb leállás jöhet, és rendkívüli állapotot hirdethet ki. Az olaj árfolyamának is sikerült idén visszapattannia, az emelkedést a csökkenő készletadatok mellett, a kereskedelmi háború enyhülése és a venezuelai feszültség is támogatta. Európát továbbra is a Brexit körüli bizonytalanság tartja nyomás alatt az előttünk álló évben. Január közepén a várakozásoknak megfelelően, azonban kiemelkedő többséggel szavazták le a Theresa May nevével fémjelzett Brexit tervezetet a brit parlamentben, míg a miniszterelnök által tervezett további lépéseket tartalmazó B-tervről január 30-án szavaztak. A szavazás során elfogadott két indítványról már a szavazást követően jelezte az Unió több képviselője, hogy nem támogatják a javaslatokat. Ugyan Theresa May elutasítja az újabb népszavazást, de egyes források szerint már készül egy ezzel kapcsolatos tervezet is, amely három verziót kínál fel a brit lakosságnak: no-deal, May-terv vagy maradás. Véleményünk szerint jelenleg az 50-es cikkely két éves határidejének kitolása a legvalószínűbb forgatókönyv, ugyanakkor a bizonytalanság növeli a hard-Brexit kimenet valószínűségét. Úgy gondoljuk, hogy egy hard-Brexit egyáltalán nincs beárazva, így egy ilyen negatív forgatókönyv komoly eladókot hozhat a piacra, azonban a felek álláspontjának közeledése és a megállapodás csökkentheti a nyomást a brit és az európai részvények felett. Jó teljesítményt ért el az orosz piac januárban, azonban az alap kissé aluteljesítette a referencia indexét. Jelenleg optimistán tekintünk az orosz részvényekre, kedvező a technikai kép, stabil a makro környezet, amhez egy attraktív árazás és kedvező EPS növekedés párosul, így felületeljesítést várunk az orosz részvényektől a feltörekvő piacokon belül. Jelenleg az alapban a bányászati részvényeket, illetve a bankrészvényeket tartjuk felül súlyon.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,30 %
Számlapénz	4,45 %
Követelés	0,37 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

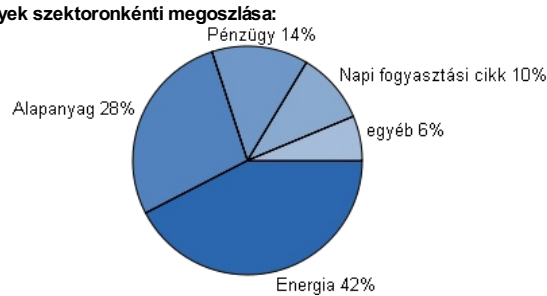
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
LUKOIL GDR NEW	részvény	LUKOIL (RU)	
SBERBANK-Sponsored GDR	részvény	SBERBANK (RU)	
Gazprom GDR	részvény	Gazprom (RU)	
TATNEFT GDR új	részvény	TATNEFT (RU)	
MAGNIT OJSC.SPON	részvény	MAGNIT OJSC-SPON GDR (RU)	

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas