

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 tőzsdénforgalmazott értékpapírjai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egésztét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A rekord hosszú, közel 1 hónapos szünet után március végén részlegesen újraindított az orosz tőzsde. A helyi piacot reprezentáló MOEX index 50 komponense közül 33-ban indult újra kereskedés, köztük a legnagyobb orosz vállalatok, a Gazprom, Sberbank és Rosneft papírjaiban. Az index annak ellenére emelkedéssel zárta az első kereskedési napot, hogy az Oroszországot érintő komolyabb szankciók bevezetése csak február 25-e után, a piac felfüggesztését követően kerültek bejelentésre. Az emelkedés fő oka, hogy az újraindítás ellenére továbbra is jelentős korlátozások vannak érvényben. Ezek közül a legfontosabb, hogy az orosz részvényekre vonatkozó elidegenítési tilalom továbbra is fennáll, vagyis a külföldi befektetők továbbra sem adhatnak el részvényt az orosz piacon. Ezen kívül a jegybank megtiltotta az eladási pozíciók nyitását. Keresleti oldalon emellett komoly támaszt jelenthet az orosz állami tőkealap megjelenése, amely összesen 1000 milliárd rubelt kíván helyi részvények vásárlására fordítani, több vállalat részvény visszavásárlásba kezdhet, valamint az elszabaduló infláció miatt helyi befektetők is lehetnek a vételi oldalon. Ugyanakkor az orosz piaci közkezhányad több mint háromnegyede külföldi tulajdonban van, így a külföldi szereplők kizárása jelentős torzulást okoz a piaci árakban, így a jelenleg kialakult részvényárak nem tükrözik a részvények reális árát, ahogy a vállalatok valós értékét sem. Egyes piaci várakozások szerint Oroszország a moszkvai tőzsde szétválasztását tervezi, melynek során külön piacot hoznának létre a helyi és a külföldi befektetők számára. Ebben az esetben előfordulhat, hogy ugyanarra részvényre két különböző ár alakulna ki jelentős diszkontot eredményezve a külföldiek számára is elérhető piacon.

Április hónap fejleménye, hogy Putyin 16-án aláírta azt a törvényt, ami előírja az orosz vállalatok számára, hogy töröljék a külföldi tőzsdére bevezetett letéti jegyeiket és konvertálják át azokat helyi piacos értékpapírokká, ezzel csökkentve a külföldiek ellenőrzését a helyi vállalatok felett.

Az orosz jegybank közlése szerint az orosz kibocsátóknak 2022. május 5-ig kell intézkedniük a letéti jegyek programjainak megszüntetéséről. Az intézkedés csak a GDR programokat érinti, a külföldi tőzsdékre közvetlenül bevezetett részvényekre nem vonatkozik. Az orosz részvényekre vonatkozó letéti jegy programokat azért vezették be az orosz vállalatok, mert az orosz helyi tőzsde sok nyugati befektető számára nehezen elérhető volt. Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap ugyanakkor rendelkezik helyi piacos számlával, így a konverzió nem okoz további problémát, azonban tekintettel arra, hogy az orosz részvényekre vonatkozó elidegenítési tilalom továbbra is fennáll, külföldi befektetők továbbra sem adhatnak el részvényt az orosz piacon. Mivel az orosz és az uniós szankciók is hatályban vannak, valamint az alap sorozatainak nettó eszközértéke sem állapítható meg, így a 2022.02.24-én bevezetett felfüggesztés körülményei továbbra is fennállnak.

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 USD
ISIN kód:	HU0000713144
Indulás:	2013.12.30
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 136 158 610 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	563 952 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,234786 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	71,15 %
Számlapénz	36,00 %
Kötelezettség	-7,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
TATNEFT-Preferred	
Yandex NV	
Alrosa PJSC	

KOCKÁZATI SZINT

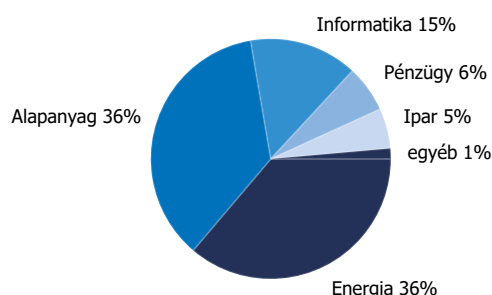
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-15,96 %	-4,78 %
2021	24,09 %	22,38 %
2020	-6,99 %	-2,85 %
2019	29,36 %	46,46 %
2018	4,80 %	0,67 %
2017	-15,94 %	-18,62 %
2016	58,87 %	55,54 %
2015	13,15 %	10,49 %
2014	-33,33 %	-33,34 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PI sorozat

— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	83,69 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	49,47 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
TATNEFT-Preferred	részvény	TATNEFT	
Yandex NV	részvény	Yandex NV	
Alrosa PJSC	részvény	Alrosa	
RUSAL	részvény	RUSAL	
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom	

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu