

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PI 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:	HU0000713144
Indulás:	2013.12.30
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	7 629 917 669 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	104 316 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,043156 PLN

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 többszínű forgalmazott értékpapírai, 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 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 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.05.01 - 2017.04.30



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 időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Mínimális erősödéssel zártak a főbb részvényindexek áprilisban köszönhetően a francia elnökválasztás eredményének és Trump adóreform bejelentésének. Április elején még sok befektető inkább defenzív pozíciókat épített ki, mivel számos kockázat tartotta bizonytalanságban a piacot. Afokozódó észak-koreai és szíriai feszültség, az amerikai-orosz kapcsolatok látható romlása, Trump adócsökkentésének menetrendje körüli kérdések és a kétes kimenetelű francia elnökválasztás miatt vonultak fedezékbe a piaci szereplők. A hónap vége felé viszont visszapattantak a részvényindexek, miután kihirdették az adóreformot Amerikában, valamint kedvező eredménye lett a francia választás első fordulójának. Emellett a továbbra is erős makrogazdaság és jó vállalati jelentések is támogatták az emelkedést. Április végén Trump bejelentette a régóta várt adóreformjának főbb pontjait, aminek örült a piac, ugyanakkor a Kongresszusban sok ellenzője van a tervezetnek, mivel kérdés, hogy a kormány hogyan tervezi pótolni a kieső bevételeket az elszálló deficit elkerülése érdekében. Megtartották a francia elnökválasztás első fordulóját, ahol a centrista Emmanuel Macron és a szélsőjobboldali Marine Le Pen jutottak be a második fordulóba. Itt a közvélemény-kutatások alapján Macron az egyértelmű esélyes. Ennek eredményeképp számyaltak az európai ciklikus papírok a pénzügyi szektor vezetésével, hiszen a javuló gazdasági növekedés mellett a politikai kockázatok is csökkennek a térségben. Theresa May brit miniszterelnök váratlanul bejelentette, hogy előrehozott választás lehet júniusban az Egyesült Királyságban, ami miatt látványosan beerősödött a font. Elemzők szerint a brit kormánynak így nagyobb mozgástere lehet a Brexit kérdésben. A fonterősödés miatt estek a külföldi devizában értékesítő brit alapanyag cégek részvényeinek árfolyama, magával rántva az egész brit részvénypiacot. A növekvő geopolitikai feszültségek miatt kezdetben zsákkolták az olajat, április végére azonban az árfolyam az emelkedő amerikai olajkészletek hatására az előző havi érték alatt zárt.

A gyengébb olaj, valamint az amerikai-orosz viszony elmérgesedése miatt aluteltjesítő volt az orosz piac. A kezdeti emelkedés után a piac a szankciók esetleges meghosszabbítását árazta. Az olajszektorban a vártnál magasabb osztalékfizetést értékelték a befektetők, míg a kiskereskedelmi papírokat a rosszabb jelentések miatt adták.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,17 %
Számlapénz	3,30 %
Kötelezettség	-0,55 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

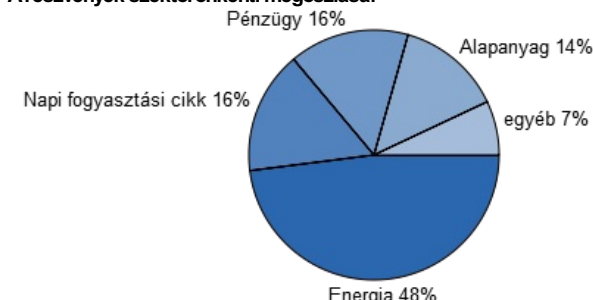
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

SBERBANK-Sponsored GDR
 ROSNEFT OIL COMPANY GDR
 LUKOIL GDR NEW
 Gazprom GDR
 NOVATEK OAO GDR

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SBERBANK-Sponsored GDR

A részvények szektoronkénti megoszlása:



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,28 %	-0,08 %
2016	58,87 %	55,88 %
2015	13,15 %	10,49 %
2014	-33,33 %	-33,34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,31 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,50 %