

# 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   |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 5 412 246 197 HUF                                   |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 1 712 991 322 HUF                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 2,317176 HUF  |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az orosz részvénypiac 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 bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 0,44 %           | -0,84 %   |
| 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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.11.01 - 2017.10.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

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.

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 18,71 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 18,90 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Továbbra is kitart a jó hangulat a világ tőzsdéin, extrém alacsony volatilitás mellett több vezető részvényindex (S&P 500, DAX, Nikkei, BUX) is új csúcstól ért el októberben. Emellett elkezdődött a harmadik negyedéves gyorsjelentési szezon, így a vállalati eredmények is mozgatják a piacot.

A tengerentúlon a piac az adóreform részleteinek publikálására és az új FED elnök bejelentésére vár. Piaci várakozások szerint Donald Trump Jerome Powellt jelölheti a FED élére, akitől a jelenlegi monetáris politika folytatását várják. Az amerikai gazdaság a várt 2,5 százaléknál nagyobb mértékben, 3 százalékkal bővült a harmadik negyedében köszönhetően az erős fogyasztásnak és a magasabb készletnövekedésnek. Az erős amerikai makro adatok és a gyengébb euró következtében három hónapos mélypontra esett az euró a dollárral szemben. Emellett az USA 10 éves kötvénye 2,45 százalékos hozamon forgott, ami március óta nem látott magas szint, azonban a hónap végére lecsökkentek a hozamok.

A hónap elején a katalán függetlenségi népszavazásra figyelt az európai piac, aminek hatására beledattek a spanyol részvényekbe. Tovább fokozódott a spanyol feszültség, miután a katalán parlament megszavazta a tartomány elszakadását Spanyolországtól, melyre a spanyol kormány a katalán kormány felosztatásával válaszolt és előrehozott választásokat írtak ki decemberre. A hónapban az Európai Központi Bank a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a kamatokon és bejelentette kötvényvásárlási programjának 2018. januártól havi 30 milliárd euróra való csökkentését, azonban a program befejezésének időpontját nem szabták meg. A hír hatására jelentősen gyengült az euró. A hónapban négy éves csúcstól ért el az európai alapanyag szektor, miután az alaptermékek árfolyama is emelkedett és a Citigroup is felmínősítette a szektort.

Emelkedett októberben az olaj ára is, miután várhatóan meghosszabbítják az OPEC kitermelési kvótákat és a vártnál nagyobb mértékben csökkentek a készletek.

Az alap felülteljesítette a benchmark indexét, azonban az orosz piac az olajár 9 hónapos csúcsa ellenére negatívban zárta a hónapot. A legnagyobbat az orosz piacon a Magnit és az X5 papírok estek, miután a gyorsjelentések jelentősen elmaradt az elemzői várakozásoktól. Az alapban Magnitból a GDR papír helyett a helyi részvényt tartottuk, amelyből profitálni tudott az alap.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.10.31

| Eszköz típusa                | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények        | 98,19 %   |
| Számlapénz                   | 2,56 %    |
| Kötelezettség                | -1,84 %   |
| Követelés                    | 1,10 %    |
| Összesen                     | 100,00 %  |
| Számzatott ügyletek          | 0,00 %    |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,06 %  |

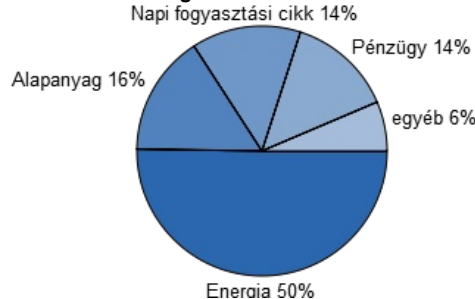
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

SBERBANK-Sponsored GDR  
LUKOIL GDR NEW  
ROSNEFT OIL COMPANY GDR  
TATNEFT GDR új  
NORILSK NICKEL PJSC MMC

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SBERBANK-Sponsored GDR  
LUKOIL GDR NEW

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas