

# 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 1MIndex
ISIN kód:	HU0000713144
Indulás:	2013.12.30
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 047 043 003 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	99 638 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,996377 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az orosz részvényi piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztlékjövödelmeken 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 diversifikáció (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 ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,09 %	-1,88 %
2016	58,87 %	55,88 %
2015	13,15 %	10,49 %
2014	-33,33 %	-33,34 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.01 - 2017.11.30



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PI 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 kondíciók 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:

A tengerentúlon novemberben az adóreform állt a piacok középpontjában. A hónap elején még arról szóltak a hírek, hogy 1 ével eltolnák a társasági adókulcs csökkentésének kezdetét és a republikánus többség megléte is kérdéses volt, így ezeknek hatására esett az amerikai piac. Azonban miután a Szenátus elfogadta a tervezetet fordult a piaci hangulat, és új csúcsra húzták a főbb amerikai részvényindexeket. Donald Trump a várakozásoknak megfelelően Jerome Powell-t jelölte a FED elnöki pozíciójára, akitől a jelenlegi monetáris politika folytatását várják. A hónap elején beledtak a bankrészvényekbe, miután tovább laposodott az amerikai hozamgörbe, míg a rövid oldalon a kamatemelési ciklust, addig a hosszú oldalon a nyomott inflációt árazták a befektetők. Powell a hónap végén kifejtette, hogy nem indokolt a pénzügyi szektor további regulációja, és a meglévő szabályokat is felül kellene vizsgálni, aminek hatására a bankpapírok árfolyama emelkedett. Heves eladások voltak a bővítkötvények piacán, amit a telekom cégek problémái, a pénziáramlás begyorsulása és az egyes kibocsátókat érintő negatív hírek váltottak ki. A hónapban Észak-Korea megtörte a két hónapja tartó csendesebb időszakot, miután újabb rakétakilövést hajtott végre.

Mozgalmas volt a hónap az európai piacokon is. A CDU/CSU és a Zöldek nem tudtak megegyezni számos kérdésben, így elbuktak a német koalíciós tárgyalások, azonban később Angela Merkel a kormányalakítás reményében tárgyalásra hívta a Német Szociáldemokrata Pártot (SPD). Megszületett novemberben az első fontos Brexit megállapodás, a hírek szerint sikerült megegyezniük a feleknek a kilépőszámla összegéről, ami így valahol 45 és 55 milliárd euró között alakulhat, a következő kritikus ügy az írészakír határ kérdése.

Erősödött az euró a dollárral szemben novemberben, míg az eurót az erős európai PM adatok és a német koalíciós tárgyalásokban bekövetkező pozitív fordulat is támogatta, addig a dollár árfolyamát a kamatemeléssel kapcsolatos várakozások mozgatták.

Beledtak a hónap közepén az energiaszektorba, miután a globális részvényiac 1,3 százalékat birtokoló norvég állami vagyonalap arról dönthetett, hogy eladná a gáz és olajkitettséget annak érdekében, hogy csökkentse a függőségüket a szektor irányába. Ettől függetlenül jó hónapot zárt a nyersolaj, miután csökkentek az olajkiszámlák, illetve Oroszország és az OPEC 2018 végéig meghosszabbította a napi 1,8 millió hordós kitermelés-csökkentési megállapodást.

Az olajár emelkedése ellenére az orosz piac dollárban mérve magas volatilitás mellett az előző hónapi záró ár közelében zárt. A piacon a Sberbank teljesített a legjobban köszönhetően a jó harmadik negyedéves jelentésnek, és a hírek miszerint osztlék emelését tervezi a cég. Az alapban kiskereskedelmi szektor felülsúlyt tartunk, ami alulteljesített a hónapban, így ez elvitt az alap teljesítményéből.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,81 %
Számlapénz	2,43 %
Kötelezettség	-0,24 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

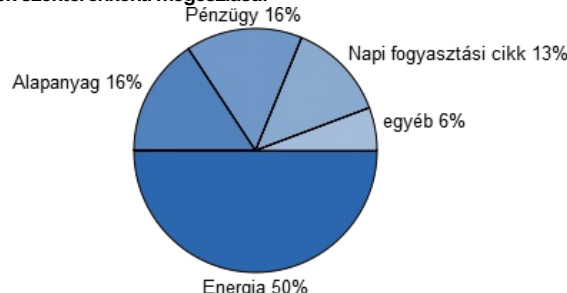
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SBERBANK-Sponsored GDR  
 LUKOIL GDR NEW

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,06 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,13 %