

# Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PLN 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:	HU0000710157
Indulás:	2012.06.15
Devizanem:	PLN
Ateljes alap nettó eszközértéke:	7 539 445 833 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	13 521 858 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,066963 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 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 befektetésen 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 Ubezpieczeń na Życie Spółka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,16 %	0,52 %
2017	-16,61 %	-18,62 %
2016	57,60 %	55,88 %
2015	12,25 %	10,49 %
2014	-34,44 %	-33,34 %
2013	-2,08 %	-1,33 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.02.01 - 2018.01.31



— Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PLN 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hónap egyik legfontosabb trendjét a dollár további gyengülése jelentette az euróval szemben. A hónap elején áttörte az árfolyam az eddig akadályként szolgáló 1,2-es szintet és az EKB kamatdöntő ülése és Mario Draghi sajtótájékoztatója után 1,25 fölött is járt az EURUSD jegyzése, ami több mint 3 éves mélypontot jelent az amerikai deviza esetében. A dollár gyengülése segített a feltörekvő és az amerikai piacoknak is, miközben az európai részvénypiacok emiatt némileg gyengébbek voltak az elmúlt hónapban, azonban a hónap végén enyhén elkezdett erősödni a dollár, és a profit realizálók is megérkeztek a piacokra. Az S&P 500 indexben több mint 395 napja nem volt 5 százalékot meghaladó esés, így az amerikai tőzsde újabb rekordot döntött meg, ilyen alacsony volatilitás melletti emelkedésre utoljára a kilencvenes évek közepén volt példa. A befektetők optimista hangulatát még a kormányzati leállás híre sem tudta megtörni, így az erősebb vállalati negyedéves eredmények és az általános piaci optimizmus hatására januárban mindhárom tengerentúli részvényindex értéke történelmi magasságokba emelkedett. Tovább emelkedett a hónapban az amerikai tízéves államkötvény hozama is, januárban 2,7 százalék fölött is járt a jegyzés, ami közel négy éves csúcsot jelent, a hónap végén ez is hozhatott profitrealizációkat az amerikai piacra.

Januárban a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az Európai Központi Bank az irányadó kamatláb mértékén, míg az erősebb euró következtében adták a befektetők a jelentősebb exporttal rendelkező vállalatok papírjait. Németországban Martin Schulz SPD vezér kijelentette, hogy nem számít gyors német koalícióra, miután több kérdésben sem tudnak megegyezni a felek.

A különösen hideg amerikai téli időjárás, az iráni feszültség, a folyamatosan vártnál jobban csökkenő készletadatok és a szaúdi olajminiszter kijelentésére, miszerint 2018-at követően is meghosszabbítaná az OPEC-Oroszország kitermelés csökkentési megállapodást, több mint 3 éves csúcsra emelkedett az olaj árfolyama januárban, ami a WTI estében 65 dollár fölötti hordónkénti árat jelent.

Az alap a referencia indexét felültejesítve ért el kiemelkedő teljesítményt januárban, miután az olaj árának emelkedésével a befektetők is visszatértek az orosz piacra. Az alapban olaj és bankszektor felülsúlyt tartottunk, amely allokáció pozitívan járult hozzá a teljesítményhez. Egyedül a Magnit kitétség vitt el az alap teljesítményéből, ami a várakozásokat alulmúló negyedéves eredmény miatt is esett, azonban az alap a helyi-GDR részvény szpread-ből részesedni tudott. Ugyan a feltörekvő piacokra némileg csökkent az optimizmusunk, de az orosz piactól továbbra is felültejesítést várunk.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	96,23 %
Számlapénz	3,88 %
Kötelezettség	-0,27 %
Követelés	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

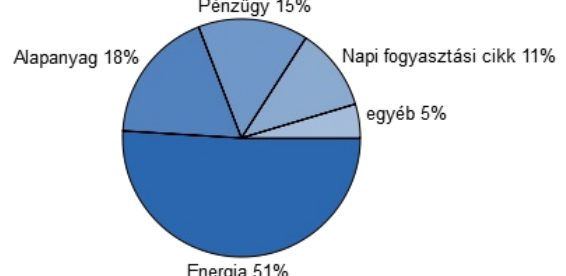
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

SBERBANK-Sponsored GDR
LUKOIL GDR NEW
TATNEFT GDR új
NORILSK NICKEL PJSC MMC
Gazprom 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: 15,41 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,20 %