

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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	4 696 867 320 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	PLN
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,058565 PLN

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az orosz részvény piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztraléjvédelmeken 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 diversifikációt (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 meghatározott 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

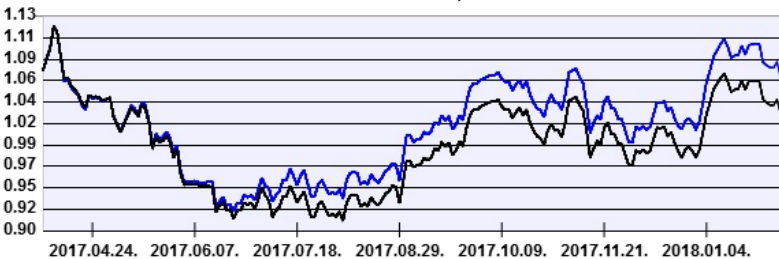
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,55 %	-0,53 %
2017	-15,94 %	-18,62 %
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, 2017.04.01 - 2018.03.31



— 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 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,98 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,91 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Volatilisen telt a kereskedés márciusban, ugyan a hónap elején még sikerült visszapattanniuk a vezető részvényindexeknek, azonban a hónap végére elfogyott a lendület és a február végi záróárak alatt zárták a hónapot.

A Facebook adatkezelési botránya által kiváltott negatív hangulat átterjedt az egész technológia szektorra, így adták a befektetők a különösen magas árazási szorzójú papirokat, amit tovább katalizált az is, hogy Donald Trump célkeresztségbe került az Amazon, a FANG papírok (Facebook, Amazon, Netflix, Google) így történelmi esést szenvedtek el a hónap végén.

Márciusban a piacokat leginkább az esetleges kereskedelmi háború kérdése tartotta izgalomban, miután Trump aláírta az acél és az alumínium vámjának megemeléséről szóló rendeletet. Az amerikai kormány emellett 60 milliárd dollármillió amerikai importot érintő vámemelést jelentett be, amire Kína jóval kisebb, de 3 milliárd dolláros termékkörrel válaszolt.

A hónap közepén kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok láttak napvilágot; a gazdasági növekedés továbbra is erős, emellett a bérek is kevésbé nőttek, ami pozitív a részvény piacok számára, így a Nasdaq index is új abszolút csúcson zárt.

A vártak megfelelően a FED 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, az FOMC tagjai továbbra is 3 ideai kamatemelést jeleznek előre, az euró minimálisan tudott erősödni a dollárral szemben a hónapban, így az EURUSD keresztárfolyam 1,23-as szinten zárta a hónapot.

Márciusban jelentős személyi változások történtek Trump körül, a hónap elején feltételezhetően az importárok következtében bejelentette lemondását Gary Cohn, a Fehér Ház gazdasági főtanácsadója, míg Rex Tillerson külügyminisztert az elnök menesztette.

Március elején lezajlottak az olasz parlamenti választások is, ahol egyik csoportnak sem sikerült abszolút többséget szereznie, a legtöbb szavazatot az Öt Csillag Mozgalom gyűjtötte be, de összességében patthelyzet alakult ki kormányalakítás terén. Oroszországban is lezajlott az elnökválasztás, ahol a vártak megfelelően Magyimir Putyin győzött a szavazatok 76 százalékaival, így újabb 6 évig marad Oroszország elnöke. Fokozódott a feszültség Európában, miután Theresa May Oroszországot jelölte meg a dezertált orosz ügynök ellen idegméreggel végrehajtott támadás felelőseként, aminek következtében a nyugati világban tömeges diplomata-kiutasítási hullám söpört végig, így gyengébbek voltak az orosz eszközök is.

Tovább enyhültek az álláspontok Észak-Koreával kapcsolatban, miután Kim Dzsong-Un a tartós nukleáris leszerelésről döntött, emellett történelmi találkozóra is sor került a hónapban, amikor a diktátor egy nem hivatalos találkozóra járt Pekingben, illetve Trumpal is tényleg van egy csúcstalálkozó.

Erősödni tudott az olaj ára márciusban, miután tovább csökkent a venezuelai termelés, az API (American Petroleum Institute- Amerikai Ásványolaj Intézet) becslése is a készletadatok csökkenését mutatta, és az iráni nukleáris megállapodás felmondását is árazták a befektetők. Az orosz piac a nemzetközi korrekció következtében esett márciusban, a Rubel gyengült a Dollárhoz képest és az olaj árfolyama is emelkedni tudott, a piaci hangulatot az orosz diplomaták kiutasításának ügye is rontotta. Az alapban kiskereskedelmi szektor felülsúlyt tartottunk és növeltük a várhatóan magas osztralékot fizető Globaltrans részvényeiben felvett kitétségünket.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	93,59 %
Számlapénz	6,84 %
Kötelezettség	-0,53 %
Követelés	0,11 %
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
NOVATEK OAO GDR
Gazprom GDR

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SBERBANK-Sponsored GDR
LUKOIL GDR NEW
TATNEFT GDR új

A részvények szektoronkénti megoszlása:

