

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000707401
Indulás:	2008.12.04
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	5 794 985 563 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 209 205 964 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,279376 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy az orosz részvényi 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 figyelmenbe vételével 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 diskrecionális 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

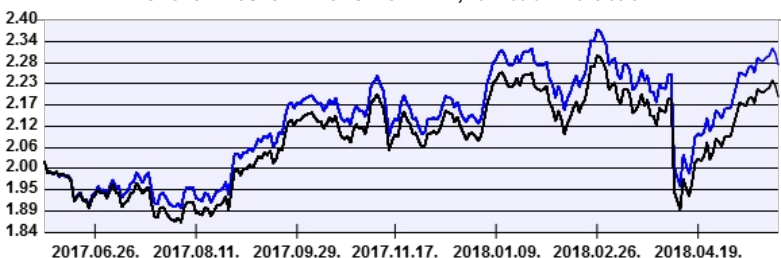
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,07 %	10,44 %
2017	-11,80 %	-13,92 %
2016	50,80 %	49,47 %
2015	11,61 %	9,86 %
2014	-32,35 %	-31,22 %
2013	-1,93 %	-1,19 %
2012	4,76 %	7,91 %
2011	-11,05 %	-12,34 %
2010	35,75 %	35,82 %
2009	78,23 %	103,33 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.06.01 - 2018.05.31



--- Aegon Russia Részvény Befektetési Alap HUF 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: 19,61 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,80 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Amerikai részvényi piaci emelkedéssel, míg európai és régiós piaci esssel zárult a május, azonban a dollár jelentősen tudott erősödni az euróhoz képest, így a hónap végére az EURUSD keresztárfolyam elérte az 1,151-es szintet is. A hónap elején segítette az amerikai devizát a történelmi csúcstól elérő amerikai exportadat, míg az európai geopolitikai feszültség és a tovább távoluló USA-német hozankülönbözet nyomás alatt tartotta az eurót, miután az amerikai 10 éves hozam a hónap közepére elérte a 3,1%-ot, ami 2011 óta nem látott magas érték.

Az elmúlt hónap előhozta az egyes sérülékeny fejlődő országok devizaváltságával kapcsolatos félelmeket is. Májusban egy hét alatt több mint 20 százalékkal gyengült az argentin peso a dollárhoz képest, a hónap elején a devizapiaci intervenció sem hozta meg a várt eredményt, így a helyi jegybank az irányadó kamatlábát 40%-ra emelte, hogy a pesora nehezedő nyomást csökkentse. Macri argentin elnöknek azonban az IMF segítségéért is kellett folyamodnia a peso megmentéséért. Hasonló folyamatok játszódtak le Törökországban is májusban, a török líra új abszolút mélypontra esett a dollárhoz képest, amit csak a helyi jegybank egy rendkívüli 300 bázispontos kamatemeléssel tudott valamelyest megfékezni. A feltörekvő piaci devizákkal kapcsolatos félelem a magyar fizetőeszközt is elérte, így a forint 320 fölött is járt az euróval szemben a hónap folyamán, amire 2016 júniusa óta nem volt példa.

Európában az olasz politikai feszültségre figyeltek a befektetők, a hónap végén Mattarella államelnök nem hagyta jóvá a miniszterelnök-jelölt Giuseppe Conte pénzügyminiszter-jelöltjét, az eurosceptikus Paolo Savonát, így a Liga és az Őt Csillag Mozgalom visszaadta az kormányalakítási megbízást. A befektetők félték, hogy megkérdőjeleződik az olasz Eurozóna tagság, így az olasz 10 éves hozam 2014 óta nem látott magasságokba emelkedett.

A tengerentúlon igazi hullámvasutat hozott Trump politikája. Májusban az amerikai elnök kijelentette, hogy az USA hivatalosan is kilép a 2015-ben Iránnal kötött nukleáris megállapodásból, amit viszont az európai országok próbálnak továbbra is fenntartani. Változó hírek érkeztek az USA-Kína kereskedelmi háború fronton is, a hónap közepén még tűzszünetről lehetett hallani, azonban május végén Amerika újabb vámemelést jelentett be. Hasonló szituáció zajlott le az Észak-Koreával június 12.-re tervezett csúcstalálkozó kérdésében is, miután az amerikai elnök a hónap végén lemondta a találkozót Kim Dzsong Un észak-koreai vezetővel, azonban pár napja újra a tárgyalások megtartásáról lehetett hallani.

Az olajár 3,5 éves csúcsra emelkedett májusban miután a piaci szereplők elkezdtek tartani az iráni kínálat jelentős jövőbeni csökkenésétől, a hó végén azonban az OPEC/orsos termelésnövelési tárgyalások hírére profitot realizáltak a befektetők.

Az alap jó teljesítményét a forint gyengülése is okozta, miután dollárban illetve rubelben mérve az orosz piac nullán zárta a májust. A rubel az elmúlt egy hónapban felülteljesítő volt a feltörekvő piaci devizák körében, a jobb teljesítményét részben az olajár emelkedése is okozta. A hónapban a legjobban teljesítő részvény a Novatek volt, amiből az alapban felülútyt tartottunk, míg a leggyengébben a VTB bank teljesített, amiből viszont alulsúlyosak voltunk, így mindkét alokációból profitálni tudott az alap májusban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,75 %
Kötelezettség	-21,34 %
Követelés	21,15 %
Számlapénz	2,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

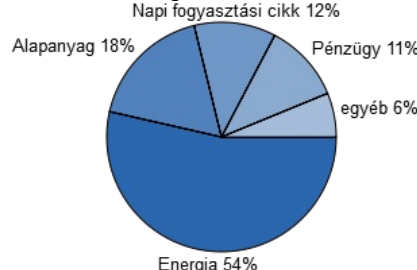
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

TATNEFT GDR új
NOVATEK OAO GDR
LUKOIL GDR NEW
ROSNEFT OIL COMPANY GDR
NORILSK NICKEL PJSC MMC

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

TATNEFT GDR új
NOVATEK OAO GDR
LUKOIL GDR NEW

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas