

# 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 1MIndex |
| ISIN kód:                          | HU0000707401                                       |
| Indulás:                           | 2008.12.04   |
| Devizanem:                         | HUF  |
| Atlijes alap nettó eszközértéke:   | 4 838 762 686 HUF                                  |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 2 276 106 717 HUF                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,478661 HUF                                       |

## 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 kockázatu 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 értékpapirjai, 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 mindenkori 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 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 | 9,68 %           | 10,78 %   |
| 2017       | -11,80 %         | -13,91 %  |
| 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, 2017.10.01 - 2018.09.30



— 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 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 21,05 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 20,94 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben nem mutattak érdemi elmozdulást a fő részvényindexek, a feltörekvő piacok hasonlóan teljesítettek, mint a fejlett társai, azonban Japán felülteljesítőnek bizonyult. A hónap elején még oldódott a hangulat a kereskedelmi háborúval kapcsolatos újabb tárgyalások hírére, de Trump borzolta a kedélyeket a hónap közepén, miután bejelentette a 200 milliárd dollár értékű kínai importárura vonatkozó 10 százalékos büntetővám bevezetését, ami jövő év elejétől 25%-ra emelkedne. A hírre válaszul Kína lemondta az összes kereskedelmi tárgyalást Amerikával, így a kereskedelmi háborús félelmek szeptemberben tovább fokozódtak.

Szeptember jegybanki impulzusokban is gazdag hónap volt. A Bank of England és az Európai Központi Bank is a várakozásoknak megfelelően nem változtattott a monetáris politikai kondíciókon, azonban a török jegybank a piaci várakozásokat meghaladóan 24 százalékra emelte az egy hetes repokamatot az előző 17,75 százalékról. A döntést követően a török líra erősödésnek indult, valamint a török részvények is emelkedéssel zárták a hónapot.

A FED a vártnak megfelelően 25 bázisponttal 2-2,25% közé emelte az irányadó kamatlábát, egyúttal még inkább megerősítették a decemberi újabb szigorítást, miután a korábbi 8 helyett már 12 döntéshozó számított erre, így a piac a decemberi kamatemelés esélyét 85 százalékos valószínűséggel árazta.

Szeptember végéig még erősödtek az olasz eszközök, és az olasz hozamfelárak is tovább csökkentek, amivel párhuzamosan erősödtek az európai bankrészvények is. Azonban a hónap végén közzétett kormánytervek által elfogadott költségvetési terv 2,4 százalékos deficitet kalkulál, szemben az EU által preferált 2 százalék alatti szinttel, aminek hatására adták a befektetők az olasz eszközöket és a 10 éves állampapírhozam közel 20 százalékos megugrást követően 3,4 százalékot is elérte.

Szeptemberben az olaj ára is emelkedni tudott, az olaj piacán a kínálat oldali beszűkülés van fókuszban, az iráni szankciók várható hatásán túl az API adatközlés szerint is a vártnál jelentősen nagyobb mértékben csökkentek az amerikai olajkészletek, emellett a Florence hurrikán érkezése is támogatta az árfolyamot.

Az orosz piac az egyik legjobban teljesítő piac volt szeptemberben, amit legfőképpen az olajszektor emelkedése hajtott, emellett a rubel is jelentősen erősödött a dollárhoz képest. A hónap közepén az orosz jegybank váratlanul 7,5 százalékra emelte az irányadó rátát a kamatdöntő ülésen, szemben a várt 7,25 százalékon tartással. Ezzel 2014 óta először hajtott végre kamatemelést, amelyet a növekvő inflációs nyomással indokoltak. Az alap ismét felülteljesített az olajszektorban felvett felülsúlyos stratégiáknak köszönhetően, azonban jelenleg kis alulsúlyt alakítottunk ki a benchmarkhoz képest.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.09.30

| Eszköz típusa                | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények        | 94,66 %   |
| Követelés                    | 5,26 %    |
| Számlapénz                   | 2,86 %    |
| Kötelezettség                | -2,77 %   |
| Összesen                     | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %    |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 %  |

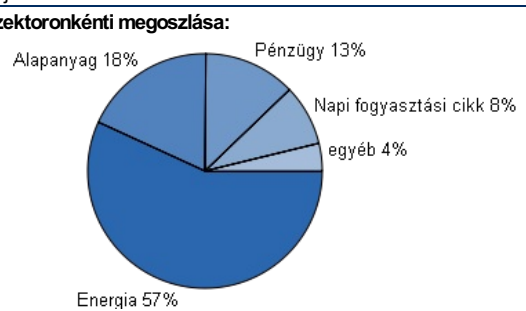
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

NOVATEK OAO GDR  
 ROSNEFT OIL COMPANY GDR  
 TATNEFT GDR új  
 LUKOIL GDR NEW  
 SBERBANK-Sponsored GDR

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

NOVATEK OAO GDR  
 ROSNEFT OIL COMPANY GDR  
 TATNEFT GDR új

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

