

# 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:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000710157
Indulás:	2012.06.15
Devizanem:	PLN
Ateljess alap nettó eszközértéke:	9 354 156 791 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	25 822 249 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,500697 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 bevételük 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 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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.01.01 - 2019.12.31



— 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:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
RDX USD Index Mar20 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020.03.20
NOVATEK OAO GDR	részvény	NOVATEK (RU)	
MOBILE TELESYSTEMS ADR REP 5 ORD	részvény	Mobile Telesystems OJSC (RU)	
Inter RAO UES PJSC	részvény	Inter RAO UES (RU)	
LUKOIL GDR NEW	részvény	LUKOIL (RU)	

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben nagy változások történtek az Atlanti-óceán mindkét oldalán. Angliában végérvényesen döntöttek, hogy elhagyják az EU-t, Trump amerikai elnök pedig békülékenyebb lett a kínaiakkal, nem implementált újabb kereskedelmi vámkat. Az amerikai jegybank szokásos decemberi ülésén Jay Powell FED elnök közölte, hogy csak az infláció jelentős és tartós emelkedése esetén képzelhető el a kamatemelés. A makrogazdasági számok alapján az amerikai gazdaság szépen fejlődik, gyáripari megrendelések a várakozásoknak megfelelően 0,3 százalékkal nőttek és az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók száma hét hónapos mélypontra esett. Az eurozóna gazdasága kicsit árnyaltabb képet mutat. A feldolgozóipari és beszerzési menedzserindex mutatók még nem mutatnak optimizmusra utaló jeleket. Az új ECB elnök, Lagarde első sajtótájékoztatóján elmondta, továbbra is támogató monetáris politikára van szükség a nyomott inflációs környezetben. Ázsia legnagyobb gazdasága kezd kilábalni az év eleje óta tartó lassulásból. A Caixin kínai szolgáltató szektor PMI értéke hét hónapos csúcsra emelkedett. Visszont a sertéspestis miatt a kínai infláció évévi alapon 4,5 százalékot ért el novemberben, amely a vártnál enyhén magasabb érték, egyúttal jóval magasabb az októberi 3,8 százaléknál. Itthon az MNB decemberben nem változtatta az irányadó kamatozatokat. A forint is konszolidálódni próbál az év vége fele a 330 EURHUF szint körül. Az alap pozitív hozamot ért el decemberben és a referencia indexét is felültesztelte. Az alapon változatlanul részvény felül súlyt tartunk. Szektor allokációt tekintve a technológiai szektorban eladtunk egy korábbi jól teljesítő részvényt és helyette egy olyan céget vettünk az alapba, ami az orosz internetes fizetési rendszerben követel egyre nagyobb részt magának. Bizva abban, hogy a gyémánt ciklus elérte a mélypontját, az Arosa alul súlyt lezártuk. Az alap változatlanul 105%-on tartja a részvény súlyt.

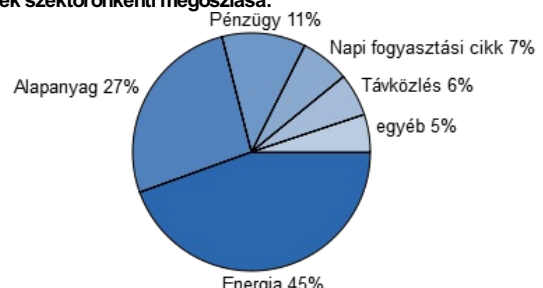
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	94,33 %
Kincstárjegyek	1,49 %
Számlapénz	3,24 %
Követelés	1,17 %
Kötelezettség	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,28 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,53 %	4,88 %
2019	41,98 %	46,46 %
2018	5,59 %	0,67 %
2017	-16,61 %	-18,62 %
2016	57,60 %	55,54 %
2015	12,25 %	10,49 %
2014	-34,44 %	-33,34 %
2013	-2,08 %	-1,33 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	14,75 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	15,39 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év