

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

2019. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2020. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap
2019 .év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
I.Értékpapírok	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a. kamatokból, osztalékokból	-	-
b. egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	5 234 493	9 439 366
I. Követelések	939 611	119 333
1. Követelések	939 611	119 333
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	4 133 158	9 015 611
1. Értékpapírok	4 067 816	7 222 422
2. Értékpapírok értékelési különbözete	65 342	1 793 189
a.) kamatokból, osztalékokból	-	1
b.) egyéb	65 342	1 793 188
III. Pénzeszközök	161 724	304 422
1. Pénzeszközök	161 724	304 422
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	18 557
Eszközök összesen (A+B+C+D)	5 234 493	9 457 923
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 223 625	9 356 488
I. Indulótőke	2 171 110	3 379 055
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 401 147	10 573 127
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 230 037	7 194 072
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 052 515	5 977 433
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 3 383 328	- 2 074 523
2. Értékelési különbözet tartaléka	65 342	1 811 746
3. Előző év(ek) eredménye	4 793 323	5 370 501
4. Üzleti év eredménye	577 178	869 709
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 009 472	98 319
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 009 472	98 319
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 396	3 116
Források összesen (E+F+G+H)	5 234 493	9 457 923

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap
2019 .év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 703 075	1 111 101
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	954 707	119 578
III. Egyéb bevételek	95	63
IV. Működési költségek	168 634	117 301
V. Egyéb ráfordítások	2 651	4 576
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	577 178	869 709

Budapest, 2020. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2019. évi Éves beszámolóhoz**

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet E-III/110.732/2008. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2008. december 4-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-305.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Kőműves Kinga
Kamarai tagsági szám: 007240

Az alap bemutatása

Az alap 2008. december 4-én indult.

Az Alap célja, hogy az orosz részvényt 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. 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.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbszetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbszet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2019.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **119 333 eFt**, ami a következőkből ered:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Osztalékkal, kamattal kaps.köv.	20 840	46 203	25 363	122%
Befektetési jegy forgalmazás	918 771	73 130	-845 641	-92%
Összesen:	939 611	119 333	-820 278	-87%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	4 067 816	7 222 422	3 154 606	78%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	1	1	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	65 342	1 793 188	1 727 846	2644%
Összesen:	4 133 158	9 015 611	5 896 655	143%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A **Pénzeszközök** értéke 2019. december 31-én **304 422 e Ft** volt, amely a következőképp változott:

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	13 789	68 463	54 674	397%
USD	130 409	195 244	64 835	50%
EUR	24	24	0	1%
GBP	3	1 491	1 488	49598%
PLN	77	232	155	201%
RUB	17 422	38 968	21 546	124%
Összesen:	161 724	304 422	142 698	88%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2019. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron látható.

adatok eFt-ban

Ügylet	Kötésnap	Nyitott mennyiség	Kötésár	Lejárat	Árfolyam	Beértékelés
Futures Vétel	2019.12.19	135,00	1 853,862963	2020.03.20	1 900,50	18 557

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	2 171 110	3 379 055	1 207 945	56%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 401 147	10 573 127	-2 828 020	-21%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	11 230 037	7 194 072	-4 035 965	-36%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	-3 383 328	-2 074 523	1 308 805	-39%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	65 342	1 811 746	1 746 404	2673%
Előző évek eredményből	4 793 323	5 370 501	577 178	12%
Üzleti év eredményéből	577 178	869 709	292 531	51%
Összesen:	4 223 625	9 356 488	5 132 863	122%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, főforg. jut., sikerdíj)	75 085	7 720	-67 365	-90%
Aegon Mo. Biztosító (forg. jut.)	3 296	5 232	1 936	59%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelési és forgalmazói díj)	1 081	1 533	452	42%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	198	0	-198	-100%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	251	401	150	60%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	2 671	5 003	2 332	87%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	37	41	4	10%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	610	0	-610	-100%
Equilor (forg. jut.)	12	6	-6	-50%
KBC (forg. jut.)	16	45	29	179%
Erste (forg. jut.)	271	1 034	763	282%
Napi első származékos ügyletek	0	18 759		0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	436	436	0%
Áthúzódó befegy visszaváltás miatti kötelezettség	925 944	58 110	-867 834	-94%
Összesen:	1 009 472	98 319	-911 153	-90%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2018	2019	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	541	436	-105	-19%
Felügyeleti díj	285	544	259	91%
Jutalékok	0	1 049	1 049	0%
Különadó	570	1 087	517	91%
Összesen:	1 396	3 116	1 720	123%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 9.457.923 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 869.709 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	425	576	151	36%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	1 439 687	512 002	-927 685	-64%
Részvények osztaléka	250 733	474 705	223 972	89%
Származékos ügyletek nyeresége	0	123 808	123 808	0%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	0	10	10	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	12 230	0	-12 230	-100%
Összesen:	1 703 075	1 111 101	-591 974	-35%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018	2019	Vált.	Vált.%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	954 534	111 969	-842 565	-88%
Fizetendő kamatok	173	7	-166	-96%
Opció díjak	0	2 568	2 568	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	0	5 034	5 034	0%
Összesen:	954 707	119 578	-835 129	-87%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	41 611	53 545	11 934	29%
Könyvvizsgálói díj	721	873	152	21%
Felügyeleti díj	1 325	1 768	443	33%
Megbízási díjak	7 289	3 363	-3 926	-54%
Letétkezelői díj	13 334	8 948	-4 386	-33%
Ügynöki jutalékok	778	3 187	2 409	310%
Bankköltség	71	164	93	131%
Főforgalmazói jutalék	2 671	3 554	883	33%
Forgalmazói jutalék	30 264	39 496	9 232	31%
Tranzakciós díjak	1 097	2 384	1 287	117%
Keler díj	0	19	19	0%
Sikerdíj	69 473	0	-69 473	-100%
Összesen:	168 634	117 301	-51 333	-30%

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 63e** büntető jutalékot, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **3 537** eFt értékben, és felmerült **1 039** eFt ügylettel kapcsolatos ráfordítás is.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2019.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

A Russia alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2019-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2019. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2020. április 30.

Cash-flow kimutatás
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap
2019 .év

Megnevezés	2018	2018
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	577 178	869 709
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	131 107	-2 334 328
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	929 951	-911 153
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	14	1 720
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 638 250	-2 374 052
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-5 654 918	-2 828 020
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	4 023 547	5 344 770
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-1 631 371	2 516 750
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	6 879	142 698

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban										
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Aeroflot PJSC összesen	RUB	Aeroflot PJSC	236 000	113 688 835	115 779 240	2 090 405				2 090 405
Alrosa PJSC összesen	RUB	Alrosa	984 419	393 970 347	393 449 436	- 520 911				- 520 911
Gazprom PJSC összesen	RUB	Gazprom	219 430	151 469 562	266 681 178	115 211 616				115 211 616
Inter RAO UES PJSC összesen	RUB	Inter RAO UES	21 514 885	398 637 748	514 185 958	115 548 210				115 548 210
LUKOIL PJSC összesen	RUB	LUKOIL	12 555	294 104 897	367 121 508	73 016 612				73 016 612
Magnitogorsk Iron & Steel Work összesen	RUB	Magnitogorsk Iron & Steel Work	966 610	179 886 283	192 203 632	12 317 350				12 317 350
MMC Norilsk Nickel PJSC (RUB) összesen	RUB	NORILSK NICKEL	1 380	78 818 411	124 950 002	46 131 591				46 131 591
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC összesen	RUB	Moscow Exchange	612 283	229 148 386	312 714 358	83 565 972				83 565 972
Novolipetsk Steel PJSC összesen	RUB	NOVOLIPET STEEL	294 865	191 775 009	200 871 710	9 096 700				9 096 700
Polymetal International PLC összesen	RUB	Polymetal International PLC	76 481	281 608 368	352 006 862	70 398 493				70 398 493
Polyus PJSC RUB összesen	RUB	POLYUS GOLD	9 680	238 463 666	325 931 311	87 467 645				87 467 645
Rosneft Oil Co PJSC összesen	RUB	Rosneft	165 830	308 394 163	353 479 580	45 085 417				45 085 417
SBERBANK-CLS összesen	RUB	SBERBANK	144 620	136 183 473	174 630 819	38 447 347				38 447 347
Severstal PJSC összesen	RUB	SEVERSTAL	57 860	262 849 134	257 142 801	- 5 706 333				- 5 706 333
SURGUTNEFTEGAZ PREF összesen	RUB	SURGUTNEFTEGAZ	1 678 197	267 875 312	300 089 314	32 214 002				32 214 002
TATNEFT összesen	RUB	TATNEFT	66 090	221 318 631	237 988 636	16 670 005				16 670 005
TATNEFT-Preferred összesen	RUB	TATNEFT	26 000	78 157 014	90 458 160	12 301 146				12 301 146
Gazprom GDR összesen	USD	Gazprom	198 658	275 929 350	481 769 632	205 840 282				205 840 282
Globaltrans GDR összesen	USD	Globaltrans GDR	10 126	27 128 074	26 413 155	- 714 920				- 714 920
LUKOIL GDR NEW összesen	USD	LUKOIL	16 757	267 941 858	489 845 872	221 904 015				221 904 015
MAGNIT OJSC-SPON összesen	USD	MAGNIT OJSC-SPON GDR	67 139	309 517 416	238 550 957	- 70 966 460				- 70 966 460
MTS összesen	USD	Mobile Telesystems OJSC	174 945	399 078 953	523 367 386	124 288 434				124 288 434
NORILSK NICKEL PJSC MMC összesen	USD	NORILSK NICKEL	27 407	117 432 392	246 781 042	129 348 650				129 348 650
NOVATEK GDR összesen	USD	NOVATEK	10 862	543 704 058	649 897 574	106 193 516				106 193 516
NOVOLIPET STEEL összesen	USD	NOVOLIPET STEEL	13 648	76 404 425	92 680 969	16 276 544				16 276 544
Phosagro GDR összesen	USD	Phosagro GDR	18 340	72 820 240	68 650 251	- 4 169 988				- 4 169 988
QIWI PLC - SPONSORED ADR összesen	USD	QIWI PLC	16 600	94 253 233	94 722 362	469 129				469 129
SBERBANK-Sponsored GDR összesen	USD	SBERBANK	97 878	355 811 541	474 270 355	118 458 814				118 458 814
SEVERSTAL összesen	USD	SEVERSTAL	30 560	119 904 261	136 369 832	16 465 571				16 465 571
SURGUTNEFTEGAZ GDR összesen	USD	SURGUTNEFTEGAZ	19 834	24 728 367	47 146 967	22 418 600				22 418 600
TATNEFT ADR összesen	USD	TATNEFT	8 884	139 159 766	193 400 206	54 240 440				54 240 440
TMK összesen	USD	TMK GROUP	18 504	22 287 606	20 261 123	- 2 026 483				- 2 026 483
VTB BANK összesen	USD	VTB BANK	163 158	80 233 703	70 354 483	- 9 879 219				- 9 879 219
X5 Retail Group NV-Regs összesen	USD	X5 Retail Group NV-Regs GDR	35 786	274 291 786	363 891 015	89 599 229				89 599 229
Yandex NV összesen	USD	Yandex NV	6 050	55 444 170	77 550 368	22 106 198				22 106 198
Részvények összesen:			28 002 321	7 082 420 436	8 875 608 054	1 793 187 618				1 793 187 618
D200226 összesen	HUF		140 000 000	140 001 169	140 002 240	1 071			647	424
Diszkont papírok összesen:			140 000 000	140 001 169	140 002 240	1 071				
Total:			168 002 321	7 222 421 605	9 015 610 294	1 793 188 689			647	1 793 188 042

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Russia Részvény Befektetési Alap, 1111-305
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2019.12.31
Saját tőke:	9 354 156 791 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	3.319629	1 171 250 512	3 888 117 166 HUF
I	HUF	3.636086	909 027 473	3 305 302 068 HUF
L	PLN	1.369378	1 479 428	2 025 896 PLN
P	PLN	1.500697	17 206 837	25 822 249 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				80 862 830	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				11 412 135	14,11%
Bizományosi díj				253 997	0,31%
Egyéb kötelezettség				8 985 889	11,11%
Könyvvizsgálói díj				721 359	0,89%
Vezető forgalmazó díja				1 099 486	1,36%
PSZAF díj				543 526	0,67%
Letétkezelői díj				535 663	0,66%
Vagyonkezelői díj				10 513 266	13,00%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				100 000	0,12%
Befektetési jegy visszaváltás				46 697 509	57,75%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	80 862 830	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				304 421 944	3,23%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Russia Alap Befszámla HUF - Unicredit	HUF	68 463 058,54	68 463 059	0,73%	
Russia Alap - Befszámla USD - Unicredit	USD	101 654,59	29 961 674	0,32%	
Russia Alap - Befszámla EUR - Unicredit	EUR	73,18	24 187	0,00%	
Russia Alap - Befszámla GBP - Unicredit	GBP	3 844,42	1 490 943	0,02%	
Russia Alap - Befszámla PLN- Unicredit	PLN	2 987,24	231 780	0,00%	
Russia Alap - Befszámla RUB - Unicredit	RUB	8 221 022,39	38 967 646	0,41%	
Russia alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	560 774,43	165 282 655	1,75%	
II/2. Egyéb követelés:				116 073 898	1,23%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				67 324 667	0,71%
Osztlék, lejárat, kamatfizetés				42 944 188	0,46%
Befektetési jegy jegyzés				5 805 043	0,06%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				9 015 610 294	95,54%
II/4.1. Állampapírok:				140 002 240	1,48%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				140 002 240	1,48%
D200226	HU0000522495	HUF	140 000 000	140 002 240	1,48%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				8 875 608 054	94,06%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				8 875 608 054	94,06%
Aeroflot PJSC	RU0009062285	RUB	236 000	115 779 240	1,23%

Alrosa PJSC	RU0007252813	RUB	984 419	393 449 436	4,17%
Gazprom GDR	US3682872078	USD	198 658	481 769 632	5,11%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	219 430	266 681 178	2,83%
Globaltrans GDR	US37949E2046	USD	10 126	26 413 155	0,28%
Inter RAO UES PJSC	RU000A0JPNM1	RUB	21 514 885	514 185 958	5,45%
LUKOIL GDR NEW	US69343P1057	RUB	16 757	489 845 872	5,19%
LUKOIL PJSC	RU0009024277	RUB	12 555	367 121 508	3,89%
MAGNIT OJSC-SPON	US55953Q2021	USD	67 139	238 550 957	2,53%
Magnitogorsk Iron & Steel Work	RU0009084396	RUB	966 610	192 203 632	2,04%
MMC Norilsk Nickel PJSC (RUB)	RU0007288411	RUB	1 380	124 950 002	1,32%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RU000A0JR4A1	RUB	612 283	312 714 358	3,31%
MTS	US6074091090	USD	174 945	523 367 386	5,55%
NORILSK NICKEL PJSC MMC	US55315J1025	USD	27 407	246 781 042	2,62%
NOVATEK GDR	US6698881090	USD	10 862	649 897 574	6,89%
NOVOLIPET STEEL	US67011E2046	USD	13 648	92 680 969	0,98%
Novolipetsk Steel PJSC	RU0009046452	RUB	294 865	200 871 710	2,13%
Phosagro GDR	US71922G2093	USD	18 340	68 650 251	0,73%
Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	RUB	76 481	352 006 862	3,73%
Polyus PJSC RUB	RU000A0JNAA8	RUB	9 680	325 931 311	3,45%
QIWI PLC - SPONSORED ADR	US74735M1080	EUR	16 600	94 722 362	1,00%
Rosneft Oil Co PJSC	RU000A0J2Q06	RUB	165 830	353 479 580	3,75%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	144 620	174 630 819	1,85%
SBERBANK-Sponsored GDR	US80585Y3080	USD	97 878	474 270 355	5,03%
SEVERSTAL	US8181503025	USD	30 560	136 369 832	1,45%
Severstal PJSC	RU0009046510	RUB	57 860	257 142 801	2,73%
SURGUTNEFTEGAZ GDR	US8688612048	USD	19 834	47 146 967	0,50%
SURGUTNEFTEGAZ PEF	RU0009029524	RUB	1 678 197	300 089 314	3,18%
TATNEFT	RU0009033591	RUB	66 090	237 988 636	2,52%
TATNEFT ADR	US8766292051	USD	8 884	193 400 206	2,05%
TATNEFT-Preferred	RU0006944147	RUB	26 000	90 458 160	0,96%
TMK	US87260R2013	USD	18 504	20 261 123	0,21%
VTB BANK	US46630Q2021	USD	163 158	70 354 483	0,75%
X5 Retail Group NV-Regs	US98387E2054	USD	35 786	363 891 015	3,86%
Yandex NV	NL0009805522	EUR	6 050	77 550 368	0,82%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzaloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2019. december 31.

Gazdasági környezet

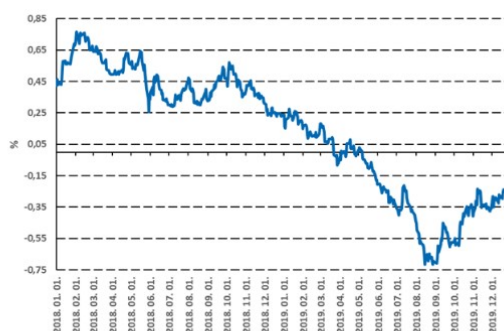
Globális gazdasági környezet

A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatcsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatsávot. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvényt piacok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett. A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiazi fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy az orosz részvényt 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 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. 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 a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Russia 10/40 Net Total Return USD Index.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2019-es záró nettó eszközértéke 3,89 milliárd forint („A” sorozat), 3,3 milliárd forint („I” sorozat), 25,82 millió PLN („P” sorozat), 2,025 millió PLN („L” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30