

# Aegon Russia Részvény Befektetési Alap Intézményi sorozat

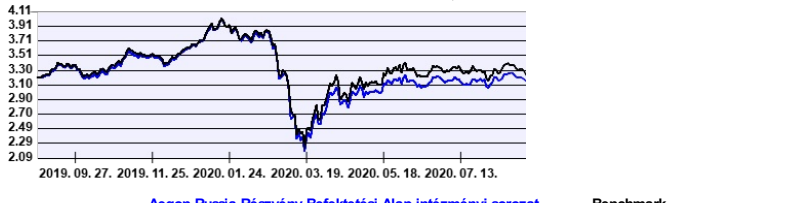
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000709514
Indulás:	2010.12.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 938 955 905 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 157 368 126 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,154934 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Alap célja, hogy az orosz részvénypiaci hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitaljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójának devizakülönböző 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 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 mindenkorit 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 diszkrécionális 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., Raiffeisen Bank Zrt.

**A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**  
EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.09.01 - 2020.08.31



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 helyelyen. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyelyen megismerhetők.

**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 36,69 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 36,23 %  
 WAM (átlagos lejárat): 0,01 év  
 WAL (átlagos élettartam): 0,01 év

**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

**A(z) 5 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Polyus PJSC RUB	részvény	POLYUS GOLD (RU)	
X5 Retail Group NV-Regs GDR	részvény	X5 Retail Group NV-Regs GDR (RU)	
MMC Norilsk Nickel PJSC	részvény	NORILSK NICKEL (RU)	
Poly metal International PLC (GBP)	részvény	Poly metal International PLC (RU)	
MOBILE TELESYSTEMSADR REP 5 ORD	részvény	Mobile Telesystems CJSC (RU)	

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

A koronavírus második hulláma elérte Európát, és talán ez a megbetegedési számok alapján úgy néz ki, hogy súlyosabb lesz, mint az első hullám. Az már nyilvánvaló, hogy nem lesznek olyan szintű lezárások, mint tavasszal, de ha a számok nagyon felszöknek, akkor részleges lezárásokra lehet számítani. Amerikában is kezdenek a számok csökkenni, de nem lehet tudni, hogy az iskolakezdés milyen hatással lesz a járvány terjedésére. Az USA-ban még mindig nem fogadták el az új gazdasági mentőcsomagot, és úgy tűnik, hogy demokraták és a republikánusok közötti megállapodást csak egy nagyobb tőzsdéi zuhanás erőszakolhatja ki. Az amerikai makro-adatok javuló tendenciát mutatnak, de azt figyelembe kell venni, hogy a számok nagyon mély szintekről javulnak. A gazdaság valós helyzete nem lesz világos még 2-3 hónapig. Az amerikai központi jegybank elnöke kijelentette az évi szokásos Jackson Hole-i találkozón, hogy még sokáig nem terveznek kamatot emelni, akkor sem, ha az infláció el kezd emelkedni. Az európai gazdasági adatok is javuló tendenciát mutatnak, a két legfontosabb mutató, a feldolgozó beszerzési index és a szolgáltató szektor aktivitása 50 fölé ment, ami expanzióra utal. A német ZEW index is pozitív jövő képet fest, mert augusztusban 59,3-ról 71,5-re ugrott. Az a nagy kérdés a következő hónapokra, hogy a járvány második hulláma mennyire fogja lelassítani az európai gazdaságokat. Kínában már úgy gondolják, hogy legyőzték a vírust, mivel már olyan fotókat lehet látni, hogy a kínai emberek medencés partikat rendeznek mindenféle védőeszköz nélkül abban a tartományban ahonnan a vírus elszabadult. A kínai gazdasági adatok, hasonlóan az amerikai és európai adatokhoz javuló tendenciát mutatnak. Mind az export, mind a gazdasági termelés tovább nőtt augusztusban, viszont a kiskereskedelmi értékesítés csökkent. Ebből arra lehet utalni, hogy a kínai emberek is tartanak egy újabb hullámtól és nem költenek úgy, mint korábban. Magyarországon az MNB nem változtatott az irányadó kamatszinten az augusztusi gyűlésén. A forint a júliusi erősödése után újra elkezdett gyengülni az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el augusztusban, és a referenciaindexet is felültesítette. Az arany-felülsúlyt változatlanul tartja az alap, mivel úgy gondoljuk, hogy az arany a közeljövőben változatlanul felül fog teljesíteni. Az aranyon kívül a kiskereskedelmi szektor felülsúlyt is tartja az alap, mert úgy néz ki, hogy a fordulat ebben a szektorban nemcsak rövidtávú volt, hanem hosszabb időre is kitar. A hónap folyamán az olaj- és gázzektorban az alap növelte az alulsúlyt. Az acélszektorban pedig átalakítottunk az export orientált acél kitermelők felé. A hónap végén az alap referenciaindexébe nagy súllyal bekerült a Yandex vállalat, így a technológiai szektor súlya jelentősen megnőtt az alapon.

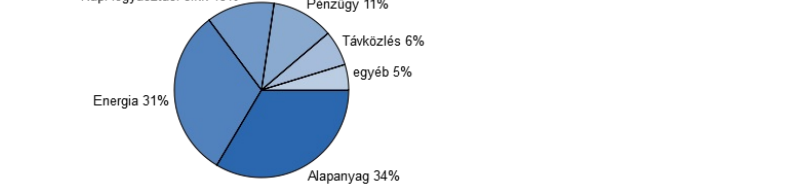
**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.08.31**

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	94,84 %
Kincstárjegyek	1,64 %
Követelés	11,69 %
Kötelezettség	-9,34 %
Számlapénz	1,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,13 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**A részvények szektoronkénti megoszlása:**



**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,55 %	2,45 %
2019	48,72 %	51,89 %
2018	7,12 %	1,31 %
2017	-11,09 %	-13,91 %
2016	52,01 %	48,83 %
2015	12,51 %	9,86 %
2014	-31,20 %	-31,22 %
2013	-0,40 %	-1,19 %
2012	6,45 %	7,91 %
2011	-10,94 %	-12,34 %