

# Aegon Russia Részvény Befektetési Alap PI sorozat

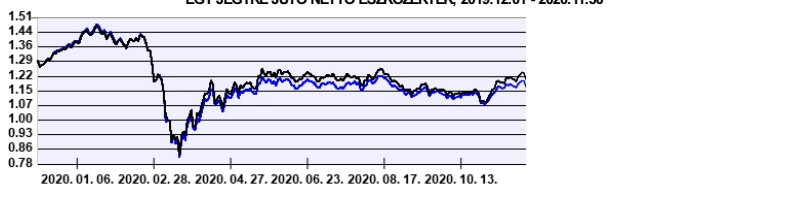
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Msci Russia 10-40 Net TR USD
ISIN kód:	HU0000713144
Indulás:	2013.12.30
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 178 912 561 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	13 361 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,167281 PLN

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az Alap célja, hogy az orosz részvénypiaci 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 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 tőrvényes 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka	

**A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



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:	34,75 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	35,26 %
WAM (átlagos lejárat):	0,00 év
WAL (átlagos élettartam):	0,00 év

**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

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

**A(z) 5 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
X5 Retail Group NV-Regs GDR	részvény	X5 Retail Group NV-Regs GDR (RU)	
Gazprom PJSC	részvény	Gazprom (RU)	
NOVATEK OAO GDR	részvény	NOVATEK (RU)	
LUKOIL PJSC	részvény	LUKOIL (RU)	
Polymetal International PLC (GBP)	részvény	Polymetal International PLC (RU)	

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Novemberben választ kaptunk két olyan kérdésre, ami egész évben foglalkoztatta a befektetőket: először is végre megtudtuk, hogy ki lesz az Egyesült Államok elnöke a következő négy évben, másodsor, ami talán még fontosabb a jelen körülmények között, hogy mikor várhatjuk a koronavírus elleni védőoltást. Az amerikai elnökválasztást a korábbi elnök, Barack Obama volt alélnöke, Joe Biden nyerte. Ami viszont fontosabb, hogy a koronavírus-ügyben végre láthatjuk a fényt az alagút végén. Novemberben három gyógyszerész is bejelentette, hogy a harmadik fázisban lévő kísérletek rendkívül jól sikerültek, és akár már december első felében elkezdődhetnek a tömeges oltások. Az amerikai tőzsdeindexek novemberben jelentősen emelkedtek arra a hírre, hogy a vakcina elkészítése és szétosztása látható közelebbre került. A Russel 2000 index át tudta tőmi a 2018-as szintet, és új csúcra ment, a Dow Jones index pedig történetében először áttörte a lélekianál fontos 30000-es határt. A tőzsdék rendkívül optimistán tekintenek a jövőbe, és úgy tűnik, hogy a lehető legjobb szenariót árazzák be. Az igaz, hogy ha tavesszal elkezdik beoltani a lakosságot, az nagy segítséget jelent a gazdaságnak, de a tőzsdék jelenleg azt árazzák be, hogy jövő nyárra már minden vissza áll a Covid-19 előtti állapotra. A cégek árazásai és a várakozások legalábbis ezt reflektálják. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német fogyasztói hangulatindex az előző -3,1-ről -6,7-re zuhant novemberben, elmaradva a várt -4,9-es értéktől, de az eurozóna feldolgozóipari PMI mutatója 48,8-ra kapaszkodott októberben, szemben az előző hónap 53,7-es értékével, amely így már a negyedik hónap, hogy az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték felett tartózkodik a mutató. Ezen belül az új megrendelések 57-ről 58,7-re emelkedtek, amely 2018 januári óta a legmagasabb olvasat. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a makrogazdasági adatok erre utalnak. A Caixin feldolgozóipari PMI értéke 53,6 lett, amely a vártnál minimálisan magasabb érték, az ipar szép bővülést jelzi. A vártnál jobb lett a kínai feldolgozóipari PMI is, 52,1-et érve el a várt 51,5 helyett novemberben. Az alap pozitív hozamot ért el novemberben, de a referenciaindexet alulteljesítette. Az arany felülsúlyt változatlanul tartja az alap, mivel úgy gondoljuk, hogy bár az elmúlt hónapban az arany gyengébben teljesített, hosszútávon felül fog teljesíteni. Bár a kiskereskedelmi szektor felülsúlyt változatlanul tartja az alap, mert úgy gondoljuk, hogy a fordulat ebben a szektorban nemcsak rövidtávon volt, hanem hosszabb időre is kitart, novemberben kicsit csökkentettünk ebből a kitételsgéből. Amennyit ebben a szektorban csökkentettünk, annyival növeltük az olajszektor súlyát. Az energia szektor változatlanul alulsúlyban van az alapban, de nem olyan mértékben, mint a korábbi hónapokban. A Yandex nevű cég, amelyik októberben bekerült a referenciaindexbe, még mindig alulsúlyban van. Várunk egy kedvezőbb beszállási pontra, hogy növeljük a kitételsgé benne. Ami az alulteljesítést okozta a referenciaindexszel szemben, az Alrosa nevű gyémántbánya, ami novemberben rendkívül jól teljesített, de sajnos az alapban alulsúlyos volt. A rubel a hónap folyamán erősödött a dollárral szemben, úgy gondoljuk, hogy az elkövetkező időszakban ez az erősödés akár a 70-es szintig is elmehet. Az alap a hónap végére súlyon van a referenciaindexszel szemben.

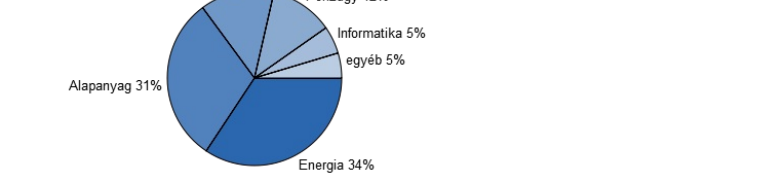
**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLELE 2020.11.30**

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	99,90 %
Számlapénz	0,87 %
Kötelezettség	-0,78 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

**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	2,26 %	2,90 %
2019	29,36 %	46,46 %
2018	4,80 %	0,67 %
2017	-15,94 %	-18,62 %
2016	58,87 %	55,54 %
2015	13,15 %	10,49 %
2014	-33,33 %	-33,34 %