

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

2020. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2021. április 28.

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
2020 .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.)	9 439 366	5 559 453
I. Követelések	119 333	21 986
1. Követelések	119 333	21 986
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	9 015 611	5 415 193
1. Értékpapírok	7 222 422	4 933 313
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 793 189	481 880
a.) kamatokból, osztalékokból	1	-
b.) egyéb	1 793 188	481 880
III. Pénzeszközök	304 422	122 274
1. Pénzeszközök	304 422	122 274
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)	9 457 923	5 559 453
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	9 356 488	5 527 066
I.Indulótőke	3 379 055	1 807 560
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 573 127	7 685 036
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 194 072	5 877 476
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 977 433	3 719 506
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 2 074 523	- 3 935 444
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 811 746	481 880
3. Előző év(ek) eredménye	5 370 501	6 240 210
4. Üzleti év eredménye	869 709	932 860
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	98 319	30 080
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	98 319	30 080
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 116	2 307
Források összesen (E+F+G+H)	9 457 923	5 559 453

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap 2020 .év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 111 101	2 017 748
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	119 578	966 539
III. Egyéb bevételek	63	2 566
IV. Működési költségek	117 301	117 819
V. Egyéb ráfordítások	4 576	3 096
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	869 709	932 860

Budapest, 2021. április 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2020. 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 tisztségviselő 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.
Céjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

Az alap bemutatása

Az alap 2008. december 4-én indult.

Az Alap célja, hogy az orosz részvény piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövdelemeken 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 mindenkori 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, amelyekről 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 különbségét 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával 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 2020.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **21 986 eFt**, ami a következőkből ered:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Osztalékkal, kamattal kapcs.köv.	46 203	12 356	-33 847	-73%
Befektetési jegy forgalmazás	73 130	9 630	-63 500	-87%
Összesen:	119 333	21 986	-97 347	-82%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	7 222 422	4 933 313	-2 289 109	-32%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	1	0	-1	-100%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	1 793 188	481 880	-1 311 308	-73%
Összesen:	9 015 611	5 415 193	5 896 655	65%

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 2020. december 31-én **122 274 e Ft** volt, amely a következőképp változott:

Számlya típusa	adatok eFt-ban			
	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	68 463	84 886	16 423	24%
USD	195 244	13 650	-181 595	-93%
EUR	24	27	2	10%
GBP	1 491	2 305	814	55%
PLN	232	1 995	1 763	761%
RUB	38 968	19 412	-19 556	-50%
Összesen:	304 422	122 274	-182 148	-60%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2020. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Év végén nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 379 055	1 807 560	-1 571 495	-47%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10 573 127	7 685 036	-2 888 091	-27%
Vissza vásárolt befektetési jegyek névértéke	7 194 072	5 877 476	-1 316 596	-18%
Tőkenövekmény:				
Vissza vásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 074 523	-3 935 444	-1 860 921	90%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 811 746	481 880	-1 329 866	-73%
Előző évek eredményből	5 370 501	6 240 210	869 709	16%
Üzleti év eredményéből	869 709	932 860	63 151	7%
Összesen:	9 356 488	5 527 066	-3 829 422	-41%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, főforg. jut., sikerdíj)	7 720	6 644	-1 076	-14%
Aegon Mo. Biztosító (forg. jut.)	5 232	5 428	196	4%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelési és forgalmazói díj)	1 533	1 199	-334	-22%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	0	161	161	0%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	401	517	116	29%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	5 003	1 648	-3 355	-67%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	41	208	167	410%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	0	985	985	0%
Equilor (forg jut)	6	6	0	0%
KBC (forg. jut.)	45	37	-8	-17%
Erste (forg. jut.)	1 034	432	-602	-58%
MKB (forg. jut.)	0	39	39	0%
Osztalékfizetés miatti kötelezettség	0	11	11	0%
Napi elsz. származékos ügyletek	18 759	0	-18 759	-100%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	436	934	498	114%
Áthúzódó befegy visszaváltás miatti kötelezettség	58 110	11 831	-46 279	-80%
Összesen:	98 319	30 080	-68 239	-69%

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	2019	2020	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	436	234	-202	-46%
Felügyeleti díj	544	469	-75	-14%
Jutalékok	1 049	439	-610	-58%
Letétkezelési és tranzakciós díj	0	496	496	0%
Különadó	1 087	669	-418	-38%
Összesen:	3 116	2 307	-809	-26%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5.559.453 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 932 860 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	576	359	-217	-38%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	512 002	1 591 359	1 079 357	211%
Részvények osztaléka	474 705	332 919	-141 786	-30%
Származékos ügyletek nyeresége	123 808	92 746	-31 062	-25%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	10	365	355	3677%
Összesen:	1 111 101	2 017 748	906 647	82%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2020	Vált.	Vált.%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	111 969	578 338	466 369	417%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	0	39	39	0%
Fizetendő kamatok	7	112	105	1397%
Opció díjak	2 568	1 286	-1 282	-50%
Származékos ügyletek vesztesége	0	340 687	340 687	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	5 034	46 077	41 043	815%
Összesen:	119 578	966 539	846 961	708%

Működési költségek a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	53 545	48 919	-4 626	-9%
Könyvvizsgálói díj	873	1 168	295	34%
Felügyeleti díj	1 768	2 122	354	20%
Megbízási díjak	3 363	5 359	1 996	59%
Letétkezelői díj	8 948	6 761	-2 187	-24%
Ügynöki jutalékok	3 187	9 805	6 618	208%
Bankköltség	164	155	-9	-5%
Főforgalmazói jutalék	3 554	3 093	-461	-13%
Forgalmazói jutalék	39 496	37 615	-1 881	-5%
Tranzakciós díjak	2 384	1 847	-537	-23%
Keler díj	19	32	13	68%
Index használati díj	0	841	841	0%
Sikerdíj	0	102	102	0%
Összesen:	117 301	117 819	518	0%

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 2 565 eFt** büntető jutalékot, és **1 eFt** kerekítési különbözetet, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **3 095 eFt** értékben, és felmerült **1 eFt** kerekítési különbözet 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 megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2020.12.31-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 Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2020-as 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 2020. 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, 2021. április 28.

Cash-flow kimutatás
AEON Russia Részvény Befektetési Alap
2020 .év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	869 709	932 860
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 -/+	-2 334 328	2 386 456
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-911 153	-68 239
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 720	-809
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-2 374 052	3 250 268
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 +	-2 828 020	-2 888 091
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 344 770	-544 325
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	2 516 750	-3 432 416
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	142 698	-182 148

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
Etalon Group PLC összesen	USD	Etalon Group PLC	14 486	5 490 038	7 452 074	1 962 036				1 962 036
Gazprom PJSC összesen	RUB	Gazprom	503 777	420 259 751	424 307 387	4 047 636				4 047 636
Globaltrans GDR összesen	USD	Globaltrans GDR	10 126	27 128 074	18 006 183	-	9 121 891			- 9 121 891
Inter RAO UES PJSC összesen	RUB	Inter RAO UES	7 394 885	150 832 943	155 569 893	4 736 950				4 736 950
LUKOIL GDR NEW összesen	USD	LUKOIL	3 378	61 127 891	68 505 678	7 377 787				7 377 787
LUKOIL PJSC összesen	RUB	LUKOIL	15 705	359 006 459	321 407 222	-	37 599 237			- 37 599 237
MAGNIT OJSC-SPON összesen	USD	MAGNIT OJSC-SPON GDR	66 739	285 792 375	349 280 959	63 488 584				63 488 584
Magnitogorsk Iron & Steel Work összesen	RUB	Magnitogorsk Iron & Steel Work	248 610	43 821 622	54 949 622	11 128 000				11 128 000
MMC Norilsk Nickel PJSC (RUB) összesen	RUB	NORILSK NICKEL	3 650	312 489 313	342 501 984	30 012 671				30 012 671
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC összesen	RUB	Moscow Exchange	360 783	164 044 676	227 977 768	63 933 091				63 933 091
MTS összesen	USD	Mobile Telesystems OJSC	83 745	230 596 510	222 876 598	-	7 719 912			- 7 719 912
NOVATEK GDR összesen	USD	NOVATEK	6 887	394 691 026	334 629 853	-	60 061 173			- 60 061 173
NOVOLIPET STEEL összesen	USD	NOVOLIPET STEEL	348	2 153 687	2 870 571	716 884				716 884
Novolipetsk Steel PJSC összesen	RUB	NOVOLIPET STEEL	410 865	266 039 395	340 145 930	74 106 535				74 106 535
Phosagro GDR összesen	USD	Phosagro GDR	21 440	80 961 787	86 960 434	5 998 647				5 998 647
Polymetal International PLC (GBP) összesen	GBP	Polymetal International PLC	50 025	233 573 555	342 259 304	108 685 749				108 685 749
Polyus PJSC RUB összesen	RUB	POLYUS GOLD	4 435	140 562 511	267 390 585	126 828 074				126 828 074
Rosneft Oil Co PJSC összesen	RUB	Rosneft	78 830	149 304 262	135 854 991	-	13 449 271			- 13 449 271
SBERBANK-CLS összesen	RUB	SBERBANK	274 620	266 704 982	294 819 949	28 114 966				28 114 966
SBERBANK-Sponsored GDR összesen	USD	SBERBANK	28 948	100 664 172	124 987 830	24 323 658				24 323 658
Severstal PJSC összesen	RUB	SEVERSTAL	45 760	210 953 690	238 363 108	27 409 418				27 409 418
SURGUTNEFTEGAZ PREF összesen	RUB	SURGUTNEFTEGAZ	688 197	121 570 097	114 011 257	-	7 558 840			- 7 558 840
TATNEFT összesen	RUB	TATNEFT	16 490	58 456 745	33 446 865	-	25 009 880			- 25 009 880
TATNEFT-Preferred összesen	RUB	TATNEFT	116 300	263 141 142	218 760 300	-	44 380 842			- 44 380 842
TMK PJSC RUB összesen	RUB	TMK GROUP	74 016	22 287 606	17 926 201	-	4 361 405			- 4 361 405
X5 Retail Group NV-Regs összesen	USD	X5 Retail Group NV-Regs GDR	37 716	318 727 490	405 094 099	86 366 609				86 366 609
Yandex NV összesen	USD	Yandex NV	12 800	242 930 793	264 835 953	21 905 159				21 905 159
Részvények összesen:			10 573 561	4 933 312 593	5 415 192 598	481 880 006				481 880 006
Total:			10 573 561	4 933 312 593	5 415 192 598	481 880 006				481 880 006

"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
NEE számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2020.12.31
Saját tőke:	5 527 999 180 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	3.086543	1 221 016 389	3 768 719 588 HUF
I	HUF	3.418385	352 819 658	1 206 073 427 HUF
L	PLN	1.273633	11 446	14 578 PLN
P	PLN	1.365593	5 098 459	6 962 420 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				30 785 081	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				10 819 067	35,14%
Bizományosi díj				937 371	3,04%
Egyéb kötelezettség				7 410 746	24,07%
Könyvvizsgálói díj				1 168 268	3,79%
Vezető forgalmazó díja				675 103	2,19%
PSZAF díj				468 629	1,52%
Letétkezelői díj				322 318	1,05%
Vagyonkezelői díj				7 769 570	25,24%
Sikerdíj				101 725	0,33%
Tranzakciós (lk.) díj				100 000	0,32%
Befektetési jegy visszaváltás				1 012 284	3,29%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	30 785 081	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Polyószámla, készpénz:				122 274 247	2,20%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Russia Alap Bef számla HUF - Unicredit		HUF	84 886 000,61	84 886 001	1,53%
Russia Alap - Bef számla USD - Unicredit		USD	45 902,36	13 649 526	0,25%
Russia Alap - Bef számla EUR - Unicredit		EUR	72,85	26 600	0,00%
Russia Alap - Bef számla GBP - Unicredit		GBP	5 675,38	2 305 112	0,04%
Russia Alap - Bef számla PLN - Unicredit		PLN	25 162,05	1 995 099	0,04%
Russia Alap - Bef számla RUB - Unicredit		RUB	4 901 997,39	19 411 910	0,35%
II/2. Egyéb követelés:				21 986 549	0,40%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				9 605 418	0,17%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				12 356 133	0,22%
Befektetési jegy jegyzés				24 998	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	5 415 192 598	97,41%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
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:				5 415 192 598	97,41%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%

II/4.3.2. Külföldi részvények:				5 415 192 598	97,41%
Etalon Group PLC	US29760G1031	USD	14 486	7 452 074	0,13%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	503 777	424 307 387	7,63%
Globaltrans GDR	US37949E2046	USD	10 126	18 006 183	0,32%
Inter RAO UES PJSC	RU000A0JPNM1	RUB	7 394 885	155 569 893	2,80%
LUKOIL GDR NEW	US69343P1057	RUB	3 378	68 505 678	1,23%
LUKOIL PJSC	RU0009024277	RUB	15 705	321 407 222	5,78%
MAGNIT OJSC-SPON	US55953Q2021	USD	66 739	349 280 959	6,28%
Magnitogorsk Iron & Steel Work	RU0009084396	RUB	248 610	54 949 622	0,99%
MMC Norilsk Nickel PJSC (RUB)	RU0007288411	RUB	3 650	342 501 984	6,16%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RU000A0JR4A1	RUB	360 783	227 977 768	4,10%
MTS	US6074091090	USD	83 745	222 876 598	4,01%
NOVATEK GDR	US6698881090	USD	6 887	334 629 853	6,02%
NOVOLIPET STEEL	US67011E2046	USD	348	2 870 571	0,05%
Novolipetsk Steel PJSC	RU0009046452	RUB	410 865	340 145 930	6,12%
Phosagro GDR	US71922G2093	USD	21 440	86 960 434	1,56%
Polymetal International PLC (GBP)	JE00B6T5S470	GBP	50 025	342 259 304	6,16%
Polyus PJSC RUB	RU000A0JNAA8	RUB	4 435	267 390 585	4,81%
Rosneft Oil Co PJSC	RU000A0J2Q06	RUB	78 830	135 854 991	2,44%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	274 620	294 819 949	5,30%
SBERBANK-Sponsored GDR	US80585Y3080	USD	28 948	124 987 830	2,25%
Severstal PJSC	RU0009046510	RUB	45 760	238 363 108	4,29%
SURGUTNEFTEGAZ PREF	RU0009029524	RUB	688 197	114 011 257	2,05%
TATNEFT	RU0009033591	RUB	16 490	33 446 865	0,60%
TATNEFT-Preferred	RU0006944147	RUB	116 300	218 760 300	3,93%
TMK PJSC RUB	RU000A0B6NK6	RUB	74 016	17 926 201	0,32%
X5 Retail Group NV-Regs	US98387E2054	USD	37 716	405 094 099	7,29%
Yandex NV	NL0009805522	EUR	12 800	264 835 953	4,76%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				5 559 453 394	100,00%

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2020. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvenypiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

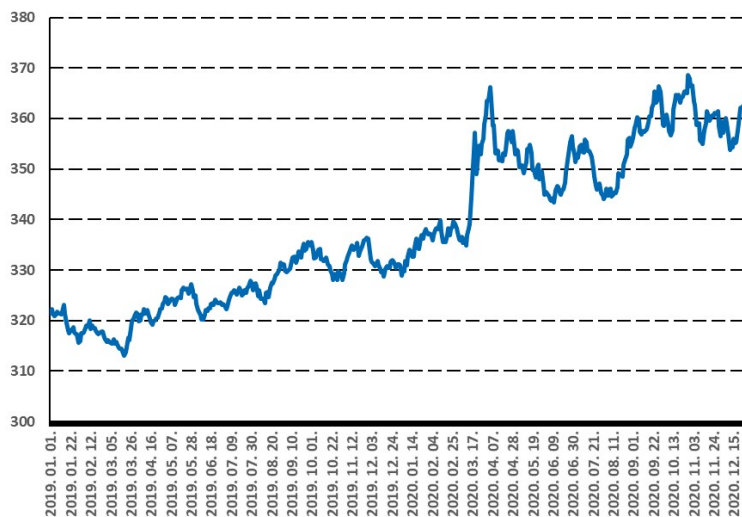
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második félév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy az orosz részvénypiac 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 értékpapírai, 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 2020-as záró nettó eszközértéke 3,768 milliárd forint („A” sorozat), 1,206 milliárd forint („I” sorozat), 6,96 millió PLN („P” sorozat) 14,6 ezer 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). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.