

Ügyfélértékelő az orosz-ukrán geopolitikai helyzettel kapcsolatban

Tisztelt Ügyfelünk!

A fennálló háborús helyzet tőkepiaci hatásaival és az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap (Alap) forgalmazásának felfüggesztésével kapcsolatosan az alábbiakról tájékoztatjuk Ügyfeleinket.

A 2022. február 24-én Ukrajna ellen indított orosz invázió és az annak következtében bejelentett nyugati gazdasági szankciók már rövidtávon is komoly hatással vannak a régiós részvény- és kötvénypiacokra. Az orosz bankok jelentős részének lekapcsolása a nemzetközi SWIFT-rendszerről, az orosz repülőgépek kitiltása az uniós tagállamok és egyéb államok légteréből, valamint egyes orosz állampolgárok vagyonának befagyasztása várhatóan súlyos károkat okoz a helyi gazdaságnak. A helyzet napról napra gyökeresen változhat, mely a megszokottnál lényegesen nagyobb volatilitást okozhat a globális részvény-, áru- és devizapiacokon. Az európai uniós szankciók sok orosz értékpapír kereskedelmét teljes mértékben megtiltották, egyúttal Oroszország az orosz értékpapírok vonatkozásában a külföldiek számára elidegenítési tilalmat vezetett be. Előbbiek mellett az EU több más gazdasági jellegű szankciót is hozott, például a kőolajfinomítással, légitársaságokkal, úriparral, tengerhajózással kapcsolatban is. Megtiltotta a tengeren történő olajkereskedelmet és több orosz bankokat kapcsolt le a SWIFT-rendszerről. Időközben az EU újabb szankciókat is elfogadott, amelyekben további szankciókat vezetett be Oroszországgal szemben. Oroszország is szankciókat fogadott el az EU-val szemben, amely értelmében – többek között – megtiltotta a stratégiai vállalkozásokban és részvénytársaságokban történő részesedésnek a megszerzését és eladását. Ezen szankciók jelenleg teljesen ellehetetlenítik az orosz piacra történő belépést és az ottani kereskedelmet.

Az Alapkezelő befejezte az Alapban lévő letéti jegyek átkonvertálását helyi piacos részvénné, így az Alapban lévő GDR-ok aránya jelentősen csökkent. Az Alapkezelő minden lehetséges esetben végrehajtotta a konverziót a letétkezelőn keresztül, az átváltások után 4 részvény maradt, ami nem az orosz helyi piacon van nyilvántartva: a Magnit, a Phosagro, az X5 és a Yandex. Ez utóbbi nem letéti jegy, hanem az Nasdaq tőzsdére bevezetett részvény.

Fontos fejlemény, hogy az Alap letétkezelője megnyitotta az Alap számára az S-számlákat. Az orosz jegybank, a CBR az „S” számlák többféle típusát – értékpapír, pénz – vezette be és az általa előírt szabályok alapján az NSD-ben orosz helyi illetékezőn vagy Euroclear-en és Clearstream-en keresztül a szankciót kivétel országokban rezidens külföldi befektetők javára tartott értékpapírokból származó járandóságok nyilvántartása orosz illetékezők és az NSD által nyitott „S” típusú számlákon történik. Az „S” típusú pénzeszámlán jóváírt összegek korlátozott rendelkezésűek, nem használhatók fel szabadon befektetésre, illetve nem repatriálhatók (konvertálhatók más devizára), azok csak az orosz

állam által támasztott mindenkori feltételek mellett felhasználható feltételes követelések. Az Alap eszközei a külföldre bevezetett részvények, valamint a likvid, nem rubel eszközökön kívül az „S” számlákon vannak nyilvántartva.

Az elmúlt hónapban több orosz vállalat is fizetett osztalékot (Gazprom, Lukoil), melyek szintén a fent említett S-számlákra kerültek. Az ezen a számlákon nyilvántartott, rendben beérkező osztalékfizetések kedvező hírnek számítanak, ugyanakkor fontos kiemelni, hogy ezekhez az Alap továbbra sem fér hozzá, és a tőzsde hiányában rendelkezni sem tudunk felette.

Fontos hír, volt hogy megnyílt az orosz tőzsde a „baráti” országok befektetői számára. Az első tapasztalatok alapján nem alakult ki a piacon jelentős eladói nyomás, sőt a forgalom sem változott számottevően.

A stratégiai vállalatok listája még jelenleg sem végleges. Az elnöki rendelet szerint ezen vállalatokba csak a „baráti” országok befektetői és a többségi tulajdonnal rendelkező külföldi vállalatok kereskedhetnek, a „nem baráti” országok befektetői – köztük a magyarországi befektetők – számára ez előre láthatólag mind idén, mind pedig a jövő évben meg lesz tiltva.

Előbbieket alapján tehát még a piacnyitást követően sem lehetséges az eladás a „nem baráti” országok befektetőinek, ami további korlátot jelent az Alap számára.

Az orosz és az uniós szankciók egyaránt továbbra is hatályban vannak, valamint az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap sorozatainak nettó eszközértéke sem állapítható meg. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) orosz részvénytőzsdákhoz történő piaci hozzáférése továbbra sem biztosított, ezáltal befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő működési körében felmerülő okokból nem végezhető.

Előbbieket alapján tehát sajnálatos módon továbbra sem állnak fenn az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap esetén a folyamatos forgalmazás újra indításának feltételei.

Az Aegon Russia Részvény Befektetési Alappal kapcsolatos közleményeinket az alábbi linken érhetik el Ügyfeleink honlapunkon:

<https://www.aegonalapkezelő.hu/jelentesek-kozlemenyek/kozlemenyek/>

Tájékoztatjuk továbbá Ügyfeleinket, hogy az Aegon Russia Részvény Befektetési Alap felfüggesztése nem eredményez semmilyen változást az Alapkezelő működésében és fizetőképességében.

2022. december 2.

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Disclaimer:

A kommunikációban szereplő adatok kizárólag információs célokat szolgálnak és nem minősülnek befektetési ajánlásnak, ajánlattételnek, befektetési tanácsadásnak vagy ajánlattételi felhívásnak. Elképzelhető, hogy a fentiekkel kapcsolatos körülmények változhatnak. A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra nézve. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatás alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.