

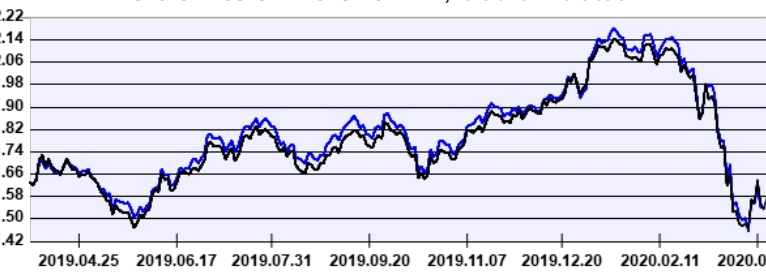
# Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap TRY sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Turkey 10/40 Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000710173
Indulás:	2012.02.20
Devizanem:	TRY
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 199 095 310 HUF
TRY sorozat nettó eszközértéke:	1 771 916 TRY
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,566314 TRY

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**  
 Az Alap célja, hogy a török részvény piac hozamából részesedjen, a török 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 túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen 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 mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török 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 benchmark hozamál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diskrecionális 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 Turkey Emeklilik ve Hayat A.Ş

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**  
 EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.04.01 - 2020.03.31



----- Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap TRY sorozat ----- Benchmark  
 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.

**BEFEKTETÉSI HORIZONTE**  
 A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

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

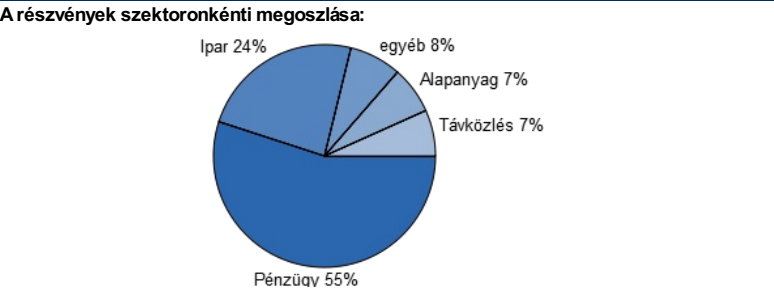
**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**  
 Február vége óta az egész világot a koronavírus tartja "lázban". A vírusnak köszönhetően új negatív rekordok dőltek meg a tőzsdei mozgásokban. Még soha nem esett új csúcsról 20%-ot ilyen gyorsan az amerikai tőzsde, mint ahogy ezt márciusban tette. A vírus Kínából indulva haladt nyugatnak gazdaságokat elsöpörve, munkanélküliek tömegét hagyva maga után. Jay Powell, a FED elnöke februárban még azt mondta, hogy az amerikai gazdaság rendben van, de a vírus okozta potenciális veszélyeket fenyegetőnek tartja, és ha kell, változtat a jegybank pénzügyi politikáján. Ahogy lehetett látni, hogy a vírus milyen rombolást végzett Európában, a FED annak mértékében azonosult a problémával: először 50 bázisponttal csökkentették az alapkamatot, majd még a szokásos márciusi FED találkozó előtt levették nullára. A feszültség a piacokon ezt követően sem enyhült, ami azt kényszerítette ki a jegybanktól, hogy bejelentse a korlátlan QE-t. A politikusok sem dugták homokba a fejüket, úgy, mint 2008-9-ben, és egy példátlan gazdaságélénkítő csomagot szavaztak meg mind az USA-ban, mind Európában. A makrogazdasági adatok mind a fejlett és fejlődő világ gazdaságaiban a legrosszabbak, amik kijöttek az elmúlt 10 évben. A gazdasági vezetők abban reménykednek, hogy ez egy külső sokkhatás, és ha elmúlik, akkor a gazdaságok a lehető legrövidebb időn belül visszatérnek arra a szintre, ahol a vírus megjelenése előtt voltak. Ennek érdekében rendkívüli gazdasági mentőcsomagokat dolgoztak ki, amik érvényesek mind a vállalatokra, mind a lakosságra. Természetesen a magyar gazdaságra is hatással volt a vírus. A BUX index és a forint jegyzése is hevesen mozgott. Amikor az árfolyam 360-ig emelkedett, a Magyar Nemzeti Bank verbálisan közbelépett, így az visszasüllyedt a 350-es szintre, de a hónap végére új mélypontra gyengült vissza. Az alap negatív hozamot ért el márciusban és a referencia indexét is alul teljesítette. Az alap a banki túlsúlyt még mindig tartja, de ha jelentősen kezd lemaradni akkor ez neutrális szintre fog csökkenni. A bank szektoron kívül a defenzív jellegű részvények túlsúlyosak az alapban, mint például a Turcell, Kozal és az Aselson. Változatlanul kamatcsökkentést várunk a török jegybanktól, ami valószínű élenkénti fogja a gazdaságot. A török piac árazását változatlanul vonzóknak találjuk, a pozícionáltság alacsony, egyedi részvény szinten kedvezően tekintünk a török piacra. A korona vírus lefutása után a török gazdaságnak előnye származhat abból, hogy a multinacionális cégek diverzifikálni fognak a kínai termeléstől.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31**

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	99,71 %
Kötelezettség	-11,71 %
Követelés	11,15 %
Számlapénz	0,87 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

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

Türkiye Vakıflar Bankası
TURKIYE GARANTI BANKASI
AKBANK T.S.A.



**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,69 %	5,13 %
2019	30,26 %	25,51 %
2018	-18,46 %	-19,95 %
2017	43,90 %	43,77 %
2016	9,05 %	11,88 %
2015	-12,41 %	-15,63 %
2014	26,42 %	25,81 %
2013	-15,13 %	-12,46 %

**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**  
 Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 31,00 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 29,75 %  
 WAM(átlagos lejárat): 0,00 év  
 WAL(átlagos élettartam): 0,00 év

**A(z) 5 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Türkiye Vakıflar Bankası	részvény	Vakıfbank (TR)	
TURKIYE GARANTI BANKASI	részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI (TR)	
AKBANK T.S.A.	részvény	AKBANK T.A. (TR)	
Aselson Elektronik Sanayi	részvény	Aselson Elektronik Sanayi (TR)	
HALKBANK	részvény	HALKBANK (TR)	