

# 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:	5 971 188 681 HUF
TRY sorozat nettó eszközértéke:	25 695 TRY
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,084475 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 forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapirjai, 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 diversifikációt (kockázatmegosztás) elveti 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 hozamánál 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 Turkey Emeklilik ve Hayat A.Ş.	

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,40 %	9,94 %
2020	15,81 %	30,34 %
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 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÜLT 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.

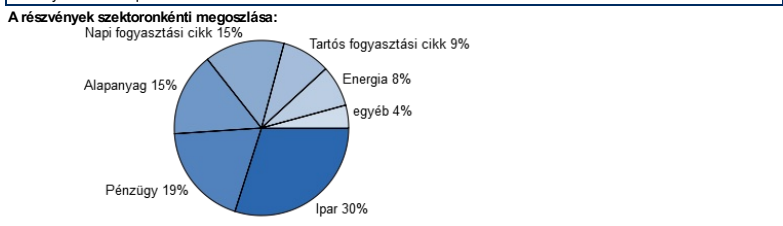
**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Márciusban, bár a hónap végén új csúcsokon zártak, a piacok volatilisak voltak. Az amerikai hosszú hozamok 2 éves csúcsra mentek, amire a részvénypiacok heves mozgásokkal reagáltak. Először a befektetők úgy interpretálták a kamatok emelkedését, hogy a növekedési szektorból az értékalapú szektorba allokáltak át, de amikor a kamatok kicsit estek, a pénz megint a növekedési szektorba ömlött. Az meg csak olaj volt a tűzre, hogy a márciusi FOMC döntés után a FED elnök nem tudta érdemben megnyugtatrni a piacokat. Powell végre kijelentette, hogy a jegybank minimum 2023-ig nem fog kamatot emelni, de arra nem tudott érdemleges választ adni, hogy mit fognak akkor csinálni, ha az infláció lényegesen magasabb lesz az előre jelzettekénél. Bár Európában a vírust még nem sikerült megfékezni, a gazdasági adatok azt mutatják, hogy itt is látszik már a fény az alagút végén. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indextértekkel szemben. Nem változott az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatdöntő ülésén, valamint kiemelték - és ez alapvetően egy fontos üzenet -, hogy az infláció átmeneti emelkedése során nem avatkoznak be. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírust által indukált válságot, úgy tűnik, ha még átmenetileg is, a kínai gazdaság elkezdett lassulni. A hivatalos kínai feldolgozóipari PMI értéke 50,5-ra esett a januári 51,3 után, a Caixin kisebb vállalatokat mérő mutatója pedig 51,5-ről 50,9-re csökkent. A következő hónapok megmutatják majd, hogy ez csak egy ideiglenes lassulás-e, vagy komolyabb megtorpanást várhatunk. A forint márciusban megközelítette a tavaly novemberi csúcsot, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB finomhangolást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerében: bejelentésük szerint eltöltötték az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvényszorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsődlegesen a hosszabb lejáratú papirokban bővítette ki a mozgásteret, miután itt már elérték a korábbi limiteket. Ami még említésre méltó, hogy már a központi bank is 4%-os vagy a feletti inflációval számol erre az évre. Az alap negatív hozamot ért el márciusban, és a referenciaindexét is alulteljesítette. Februárral ellentétben márciusban meggingott a bizalom a török gazdaságban, a török elnök inkonzisztens magatartása miatt. Novemberben, mikor az elnök kinevezett egy rendkívül piacbarát vezetőt a török jegybank élére, úgy gondoltuk, hogy egy hosszú távú fordulat jöhet a török gazdaságban, de az elmúlt hónap eseményei sajnos erre rácsafoltak, miután az elnök teljesen váratlanul elbocsátotta a novemberben kinevezett jegybankelnököt. Ez alapjaiban rázta meg a török gazdaságot, és negatívan hatott a lira árfolyamára. Ezek hatására a banki papírok többet estek, mint a piaci átlag, amiben az alap sajnos túlsúlyban volt, viszont olyan helyi cégek részvényei emelkedtek, amiben intenzíveny nem, hanem csak a helyi lakosság fektet be. Leginkább ez okozta a referenciaindex alul teljesítését. Ez alapon továbbra is a pro ciklus és az irányítási iparágakat tartjuk felülűlyben, mint például a légitársaságokat. A bankszektor még mindig felülűlyben van, mert meg szeretnénk vámi, hogy a márciusi eseményeknek milyen hosszútávú hatása lesz erre a fundamentálisan alulértékelt szektorra. Az alapot kb. 5%-kal felülűlyben tartjuk a referenciaindexszel szemben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZÉTELE 2021.03.31	
Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	93,77 %
Számlapénz	12,78 %
Kötelezettség	-10,05 %
Követelés	3,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,23 %
Nettó korrekciós tőkeértékel	105,69 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÜLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	25,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	25,72 %
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 időszaki 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
AKBANK T.S.A	részvény	AKBANK T.A. (TR)	
KOC HOLDINGAS	részvény	KOC HOLDINGAS (TR)	
BIRLESIK MAGAZALAR	részvény	BIM BIRLESIK MAGAZALAR (TR)	
BIST 30 FUTURES Apr21 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2021.04.30.
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	részvény	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK (TR)	