

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvény piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvény-árfolyamokon 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, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. Az elsődlegesbefektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szeptember is úgy indult a tőzsdéken, ahogy az előző hónapok. Az indexek új csúcspokra mentek, de a korábbi időszakokkal ellentétben a tőzsdék első hét után elfáradtak, és a hónap végére negatívan zártak az augusztusi hónaphoz képest. Az amerikai törvényhozás nem tudott megegyezni az állam jövő évi költségvetéséről, ezért az a veszély fenyeget, hogy az amerikai kormány költségvetési tervezet nélkül fog kormányozni. Erre már volt példa a 2010-es évek elején, akkor ennek hatására az egyik adósságelemző cég leminősítette az USA államadósságát. A hónap közepén az amerikai jegybank is összeült, és az eddigi legerősebb jelzést adta azzal kapcsolatban, hogy már idén megkezdődik a likviditáscsökkentést, melyet jövő nyárra be is szeretnének fejezni, ez a kötvénnyvásárlási volumen havi 15 milliárd dolláros csökkentését jelentené. A 13 szavazó FOMC tag közül kilencen már jövőre kamatemelést várnak, miközben akár 1% is lehet az alapkamat 2023 végére, ez is szigorúbb lenne a vártnál. Az elmúlt években a jegybank által nyújtott pénzbőséghez már hozzászoktak a befektetők, és ennek megvonása komoly problémákat okozhat. A jegybankelnök hiába próbálja kommunikálni, hogy a likviditáscsökkentés nem azonos a kamatemeléssel, ha az összehatásuk ugyan azt eredményezi a pénzpiacokon. Európában az EKB is az amerikaihoz hasonló döntést hozott a szeptemberi ülésén azzal az eltéréssel, hogy ők a hozamokat célozzák meg a mennyiség helyett. Az EKB kommunikációja szerint már évek óta 2 %-os inflációs szint a céljuk. Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal így az már 165 bázisponton van. Az MNB kommunikációjából az derül ki, a QE mértékét 50 milliárdról 40-re csökkentették, a kötvénnyvásárlásoknál főleg a hosszú oldalt célozzák meg, és a forint swap likviditást is csökkentik a magasabb kamat érdekében. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése úgy, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózzák meg. Ezzel egyidőben a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350-360-as EURHUF árfolyam sáv között. Az alap negatív hozamot ért el augusztusban, és referenciaindexet is alulteljesítette. A hónap folyamán a török jegybank váratlanul csökkentette az irányadó kamatot 100 bázisponttal, ami negatívan hatott a török piac teljesítményére. A hír hatására a kiskereskedelmi szektor kitettségét erőteljesen csökkentettük az alapban. Viszont mikor a bankszektor elkezdett esni, elkezdtük lezárni a banki alulsúlyt. A korábban felvett vegyipari felülsúly változatlanul nagyon jól teljesít az alapban. Olajfinomító cégek részvényeit is vásároltuk az elmúlt hónapban, mivel úgy gondoljuk, hogy ez a szektor a jövőben is jól fog teljesíteni. Ezenkívül az autópárhazban vállaltunk egyedi kitettséget, mert úgy gondoljuk, hogy a vállalat jó növekedési potenciál előtt áll. Az alap a hónap végére 8-9 %-kal alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben.

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:	HU0000709522
Indulás:	2011.01.03
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 768 415 402 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	102 024 066 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,427925 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	90,67 %
Kötelezettség	-35,72 %
Követelés	33,86 %
Számlapénz	11,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

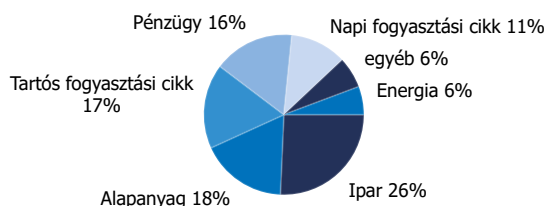
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-4,89 %	-4,80 %
2020	-6,38 %	4,39 %
2019	22,09 %	16,70 %
2018	-36,31 %	-37,86 %
2017	19,55 %	18,55 %
2016	-6,27 %	-4,78 %
2015	-22,42 %	-25,86 %
2014	41,08 %	38,57 %
2013	-29,11 %	-28,22 %
2012	52,45 %	48,47 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.10.01 - 2021.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	31,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	31,19 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	részvény	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	
BIRLESIK MAGAZALAR	részvény	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	
PETKIM PETROKIMYA HOLDING SA	részvény	PETROKIMYA HOLDING SA	
KOC HOLDING AS	részvény	KOC HOLDING AS	
TUPRAS	részvény	TUPRAS	

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu