

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 befektetési világot változatlanul az foglalkoztatja leginkább, hogy mikor és mennyit fog emelni a kamatokon az amerikai jegybank. Az már elfogadott vélemény, hogy a pénzügyi szigorítás hamarosan elindul, de a kamatemeléssel kapcsolatban még megoszlanak a vélemények. A FED-elnök többször is hangsúlyozta, a pénzügyi lazítások visszafogása nem egyenlő a kamatemeléssel, a kérdés, hogy a részvény piacok hogyan interpretálják a FED akcióját. A nagyobb probléma az infláció. Az év elején a FED-elnök nyomatékosan hangsúlyozta, hogy az infláció csak átmeneti lesz, nem gondolja, hogy ez komolyabb problémákat okozna a gazdaságnak. Később mikor kérdezték tőle, az "átmeneti" definícióját érdekes választ adott, amivel azt kockáztatta, hogy a maradék hitelt is elveszti. Legutóbb, már egyszer sem szerepelt a FED kommunikációjában az átmeneti szó, úgy tűnik elfogadták a tény, hogy az infláció hosszabb időn keresztül itt lesz.

Európában az EKB is azt kommunikálja, amit az amerikai jegybank, és ugyanolyan problémákkal is szembesül. A nagy frekvenciájú indikátorok alapján az eurozóna lakossági aktivitása visszatért a járvány előtti szintre, számos szolgáltatás igénybevételével együtt, miközben az üres álláshelyek száma is folyamatosan nő. Úgy, mint az Egyesült Államokban, az elszálló infláció miatt egyre több német cégnél követelnek az alkalmazottak magasabb bért, sztrájkhullám is jöhet. Ez természetesen inflációt generál, ami látszik is a havi adatokban.

Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal, így az már 180 bázis ponton van. A jegybank egyértelmű célja, hogy az inflációt megfékezzék, 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 pozitív hozamot ért el októberben, de referenciaindexet alul teljesítette. Az alulteljesítés fő oka, hogy bizonyos szektorok, amiket alulsúlyban tartunk, sokat emelkedtek az elmúlt hónapban. A török jegybank a váratlan szeptemberi kamatvágás után újból csökkentette a kamatokot, de sikerült megint meglepni a piacokat, mert most 100 bázispont kamatvágást vártak, de a jegybank 200 bázisponttal csökkentett, ami miatt a török líra új mélypontot ért el a dollárral szemben. Az alap továbbra is az exportorientált és készpénzben gazdag cégekben tart pozíciókat, mivel úgy gondoljuk, hogy ezek a cégek azok, amik a legjobban átvészelik ezt a viharos időszakot. A bankszektor változatlanul alulsúlyban van az alapban, ami sajnos rossz döntés volt, mert a bankok jelentősen emelkedtek az elmúlt hónapban. Az olajfinomító és a petrokémiai szektor viszont felülsúlyban volt, ami jó döntés volt, mert ez a két szektor jelentősen emelkedett októberben. Az alap a hónap végére 97%-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: | HU0000710165 |
| Indulás: | 2012.06.18 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 2 773 928 649 HUF |
| PLN sorozat nettó eszközértéke: | 6 842 954 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,551908 PLN |

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

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 | 96,51 % |
| Kötelezettség | -23,43 % |
| Követelés | 19,84 % |
| Számlapénz | 7,10 % |
| 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

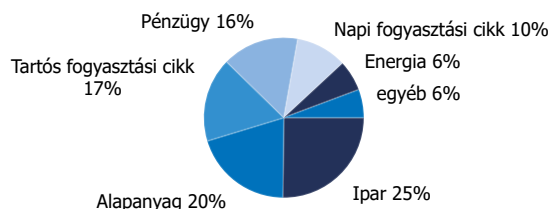
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -6,15 % | -4,77 % |
| 2020 | -9,14 % | 2,15 % |
| 2019 | 16,77 % | 12,54 % |
| 2018 | -37,22 % | -38,25 % |
| 2017 | 12,21 % | 12,08 % |
| 2016 | -3,01 % | -0,48 % |
| 2015 | -22,59 % | -25,44 % |
| 2014 | 35,04 % | 34,30 % |
| 2013 | -30,49 % | -28,32 % |

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.11.01 - 2021.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 30,32 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 29,89 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

5 LEGNAGYOBBI POZÍCIÓ

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

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 eszközfajtaik, 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 eszközértéket. 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 célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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