

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvény piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvény-árfolyamokon és az osztalékjövedelmeken 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 mindenkorai 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

Októberben változatlanul azt próbálták kitalálni a befektetők, hogy mikor áll le a kamatemeléssel az amerikai jegybank. A területi jegybanki vezetők véleményei erről a témáról megoszlanak: van, aki 4-4,5 százalék köré várja, de vannak, akik az 5-5,5 százalékot sem zárják ki. A makró adatok vegyes képet mutatnak. Egyes szegmensekben már erősen látszanak a lassulás jelei, mint például az ingatlan és használt autó árakban, de a munkanélküliségi ráta még mindig egy robosztus gazdaság jeleit mutatja. Európa változatlanul foglya az energiaáraknak. Bár az irányadó amszterdami tőzsdei gázár jelentősen esett az augusztusi csúcs óta, még mindig a többszöröse az elmúlt év átlagának. A kérdés az, hogy lesz-e elég gáz Európában, hogy mind a lakossági, mind az ipari igényeket ki tudja szolgálni. Ha igen, akkor Európa kisebb-nagyobb bukkánokkal átvészselheti a telet, ha nem lesz elég a gáz, akkor az a vártnál nagyobb recesszióba lökheti az európai gazdaságot. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. Októberben az év/év alapú infláció 21,1%-kal emelkedett. Az infláció további emelkedését főként az élelmiszerárak további növekedése okozta. Látna ezeket az inflációs számokat, és a forint töretlen gyengülését az euróval szemben, az MNB változtatott a kamatpolitikáján. Az alapkamat 13% maradt, de az egy napos letét 18%-os, és a kamatsáv tetejét felvitték 25%-ra. A forint a hónap közepén új csúcsra gyengült az euróval szemben, de a hónap végén már az erősödés jeleit mutatta.

Az Alap pozitív hozamot ért el októberben, de a referenciaindexet alulteljesítette. Az alulteljesítés annak volt köszönhető, hogy az Alap alulsúlyban volt a referenciaindexszel szemben. A legnagyobb alulsúlyt a pénzügyi és a technológiai szektorban tartottuk, ez nem segített az alap hozamának, viszont az acélgyártók rosszul teljesítettek októberben, és az ebben tartott alulsúly előnyös volt az Alapnak. Az alapvető fogyasztási cikkekben tartott felülsúly viszont hozzá adott az Alap hozamához. A török makrókockázat változatlanul jelen van a török gazdaságban. Az alapkamat 10,50%, miközben az éves infláció már 85%-os, és a török elnök változatlanul azt hangoztatja, hogy egyszámjegyű alapkamatot szeretne. Nem tudjuk, hogy ez az unortodox gazdaságpolitika hova vezet, ezért az alapot 92% -on tartjuk 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:                           | HU0000710173                                      |
| Indulás:                            | 2012.02.20  |
| Devizanem:                          | TRY   |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 2 963 894 676 HUF                                 |
| T sorozat nettó eszközértéke:       | TRY   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 3,795687 TRY                                      |

## FORGALMAZÓK

Aegon Turkey Emeklilik ve Hayat A.Ş

## 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                                 | 96,13 %         |
| Kötelezettség   | -42,15 %        |
| Követelés   | 37,42 %         |
| Számlapénz  | 8,61 %          |
| <b>Összesen</b>                                       | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                                | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                          | 100,00 %        |
| <b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b> |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban                     |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

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

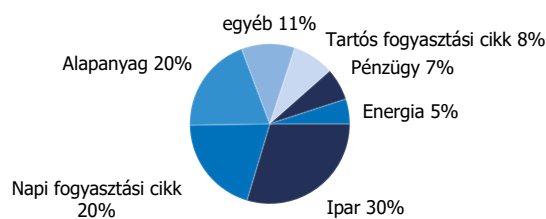
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 13,28 %   | 19,24 %   |
| 2021       | 17,66 %   | 28,78 %   |
| 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 részvények szektoronkénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



— Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap T sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 29,28 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 28,63 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa               | Típus    | Partner / kibocsátó         | Lejárat |
|-----------------------------|----------|-----------------------------|---------|
| BIRLESIK MAGAZALAR          | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR      |         |
| Turk Hava Yollari           | részvény | Turkish Airlines            |         |
| Aselsan Elektronik Sanayi   | részvény | Aselsan Elektronik Sanayi   |         |
| AKBANK T.S.A.               | részvény | AKBANK T.A.                 |         |
| TUPRAS                      | részvény | TUPRAS                      |         |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET AS | részvény | TURKCELL ILETISIM HIZMET AS |         |
| FORD OTOMOTIV               | részvény | FORD OTOMOTIV SANAYI AS     |         |
| SISE                        | részvény | Sise Ti                     |         |
| KOC HOLDING AS              | részvény | KOC HOLDING AS              |         |
| Hektas Ticaret T.A,S.       | részvény | Hektas Ticaret T.A.S.       |         |

## 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 foglaltak információs célokat 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu