

Az Alap célja, hogy a török részvénytőkepiac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvény-árfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázata jellemzőinek megfelelően. Az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékal szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényeire alkotják, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori 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 diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Júliusban változatlanul az infláció állt a befektetők fókuszában, és az, hogy a központi bankok tudnak-e és fognak-e tenni ellene bármit is. Bár az amerikai és az európai jegybank emelt kamaton, ezek a kamatszintek még messze vannak attól, hogy lényegesen felvegyék a harcot az infláció ellen. Ez az állapot valószínűleg az év végéig ki fog tartani, és amíg a befektetők meg nem bizonyosodnak arról, hogy az infláció valóban tetőzött.

Az amerikai jegybank júliusban megint kamatot emelt 75 bázis ponttal, így az alapkamat már 2,50%, ami igen alacsony a 9% feletti inflációhoz képest. Talán az a legnagyobb kihívás a FED előtt, hogy megőrizze a hitelképességét. Ha a piacok úgy érzékelik, hogy a jegybank nem akar egy bizonyos szint feletti kamatokat, annak ellenére, hogy az infláció még nincs kontroll alatt, az nagyon komoly strukturális gondokat okozhat.

Európa még nagyobb problémákkal néz szembe, amiket az orosz-ukrán háború tovább eskalál. Az infláció itt is nagyon magas, de a legnagyobb probléma az energiaellátás. Az orosz gáz nem olyan mértékben érkezik, mint a múltban, és ez negatívan befolyásolja a gazdasági teljesítményt. Ha ez így marad a téli időszakig, akkor bizonyos előre jelzések szerint az európai gazdaság teljesítménye 20-30%-ot eshet.

Magyarország sem kivétel az infláció hatása alól, és a jegybank agresszívan emeli a kamatokat, hogy visszafogja a fogyasztást. Az alapkamat már 10,75%, és egy újabb 100 bázispont emelést árazott be a piac augusztusra. Sajnos a magyar inflációra hatással van a folyamatosan gyengülő forint, de talán a régió legmagasabb kamatkörnyezete meg fogja állítani a magyar deviza további gyengülését.

Az alap pozitív hozamot ért el júliusban, de a referenciaindexet minimálisan alulteljesítette. A török gazdaság változatlanul nagy kérdőjel a világban. Maga a gazdaság jól teljesít, de a török líra folyamatos gyengülése, és időnkénti heves mozgása komoly problémákat vet fel a befektetőkben. Úgy gondoljuk, hogy ha a török jegybank felelősen a kamatokat normális szintekre, akkor a török gazdaság az egyik legjobban teljesítő lehetne a feltörekvő gazdaságok között. De amíg ez nem történik meg, és a kamatszinteket politikai nyomásra határozzák meg, addig a török tőzsde kihívások előtt áll. Az alulteljesítést az okozta, hogy egy alkoholgyártó, amelynek komoly kitétsége van Oroszországban, hirtelen sokat emelkedett. Korábban úgy gondoltuk, hogy olyan cégeket, amiknek Oroszországban vannak érdekeltségeik, alulsúlyban tartunk. Az alapon tovább növeltük az alulsúlyt az acélgyártókban, enyhé alulsúlyban vannak a bankok, az olajfinomítókat súlya zártuk, és turisztikai szektort pedig felülsúlyban tartjuk. Az alapon változatlanul olyan cégeket próbálunk vásárolni, amik exportorientáltak és devizabevételeik vannak, illetve olyan cégeket, amelyek jól tudják a magas infláció hatásait érvényesíteni. Az alap 99%-on van a referenciaindexszel szemben.

|                                    |                                                   |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 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:  | 2 312 711 584 HUF                                 |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 1 628 404 HUF                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,611764 HUF                                      |

| Eszköz típusa                                         | Részarány       |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Nemzetközi részvények                                 | 98,59 %         |
| Kötelezettség                                         | -8,01 %         |
| Követelés                                             | 7,65 %          |
| Számlapénz                                            | 1,78 %          |
| <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                     |                 |

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

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

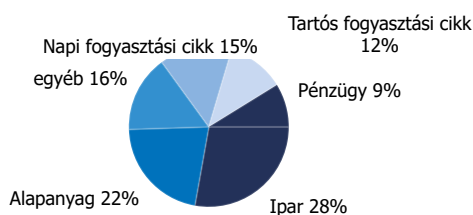
1 2 3 4 5 6 7

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -3,54 %   | -3,11 %   |
| 2021       | -27,19 %  | -21,17 %  |
| 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, 2021.08.01 - 2022.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 50,00 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 62,45 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                | Típus    | Partner / kibocsátó          | Lejárat |
|------------------------------|----------|------------------------------|---------|
| BIRLESIK MAGAZALAR           | részvény | BIM BIRLESIK MAGAZALAR       |         |
| SISE                         | részvény | Sise Ti                      |         |
| Turk Hava Yollari            | részvény | Turkish Airlines             |         |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK | részvény | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |         |
| FORD OTOMOTIV                | részvény | FORD OTOMOTIV SANAYI 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 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 információk célokat 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.aegonalapkezelzo.hu