

# 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: 95% TR20I Index + 5% ZMAX Index  
 ISIN kód: HU0000710173  
 Indulás: 2012.02.20  
 Devizanem: TRY  
 A teljes alap nettó eszközértéke: 4 189 658 006 HUF  
 TRY sorozat nettó eszközértéke: 1 894 321 TRY  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,674516 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 értékpapírai, 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 diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit 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 diszkrecionális 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 AŞ

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,63 %	9,84 %
2016	9,05 %	11,88 %
2015	-12,41 %	-15,63 %
2014	26,42 %	25,81 %
2013	-15,13 %	-12,46 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



A múltbéli 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Folytatódott a jó hangulat a tőzsdéken, így szeptemberben új abszolút csúccsal zártak az amerikai részvényindexek, míg a német DAX és a francia CAC 40 indexek is kitörték a csökkenő trendcsatornájukból.

Szeptemberben tovább fokozódott Amerika és Észak-Korea közötti retorikai konfliktus, miután a hónap elején Észak-Korea egy föld alatti hidrogénbomba robbantást hajtott végre. A kísérleti atomrobbantás következtében némileg fokozódott a kockázatkültség, de a befektetők kezdenek hozzászokni az ilyen jellegű hírekhez. Az ENSZ Biztonsági Tanácsa jóváhagyta az Észak-Korea elleni szankciók szigorítását, így az ország textilimportjának betiltása mellett az olajimport is korlátozásra került, továbbá kínai bankok elkezdték korlátozni az észak-koreai cégek pénzügyi műveleteit. Az FOMC (Federal Open Market Committee) októberben kezdi első ütemben havi 10 milliárd dollárral a mérlegfőösszeg csökkentését. Az alacsonyabb inflációs adatok ellenére idén decemberben vár még a piac egy kamatemelést. Donald Trump megegyezett a kongresszusi demokrátákkal az adósságlimit 3 hónapra történő megemeléséről, ezzel belső konfliktust generálva a Republikánus párton belül.

Ausztria elsőként az Európai Unió tagállamai közül 100 éves államkötvényt bocsátott ki a hónapban. A német parlamenti választáson a CDU/CSU a vártánál gyengébb teljesítménnyel 32,8 százalékot elérve győzött, erősebb volt viszont a bevándorlás és euróellenes AfD 13 százalékkal. Első körben egy "jamaikai" koalíciót vár a piac az FDP-vel és a Zöldekkel kiegészítve. Az eredmény az euró szempontjából semleges, azonban a briteknek nehezebb dolguk lehet a Brexittel kapcsolatban. A hónap közepén az S&P a piaci várakozásokat is meglepve a befektetési kategória legalsó fokozatára minősítette fel a portugál államadósságot, míg Kína hosszú futamidejű államadósságát egy fokozattal "A"-ra rontotta. A Moody's a Brexit miatti bizonytalanság és a romló növekedési kilátások miatt Aa2-re minősítette le a brit államadósságot, aminek hatására beledtak a brit devizába. Szeptemberben a kurdisztáni régió olajexport kiesésének hírére, illetve a globális olajkereslet növekedésének és a készletek csökkenésének hatására 5 hónapos csúcsot ért el az olaj ára.

A török tőzsde a hónapban, forintban mérve jelentősen alulteljesítette a feltörekvő piacokat. Ennek az oka a profitrealizálás volt, miután a török kormány megemeli a bankok számára fizetendő vállalati nyereségadó mértékét, illetve a dollár gyengülése is negatívan befolyásolta a piacok teljesítményét. A török gazdaság profital a dollár gyengüléséből és az alacsony kamatokból, azonban a hónapban a fejlett piaci hozamok is emelkedést mutattak. Az olaj emelkedése is rányomta a bélyegét a török gazdaság teljesítményére, miután az ország nyersanyag importőr. Szeptemberben az alapban lezártuk a nagy banki alulsúlyunk felét.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	93,19 %
Követelés	26,70 %
Kötelezettség	-26,65 %
Számlapénz	6,77 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

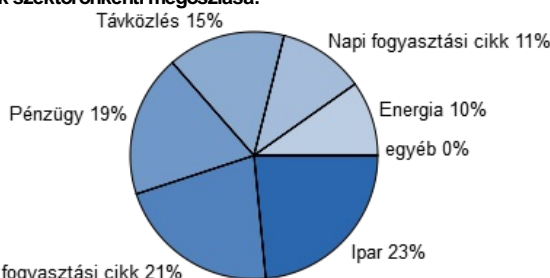
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

TURKCELL ILETISIM HIZMET AS  
 TUPRAS  
 BIRLESIK MAGAZALAR  
 Mavi Jeans Class B  
 HACI OMER SABANCI HOLDING

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

TURKCELL ILETISIM HIZMET AS

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,32 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 14,34 %