

# Aegon IstanBull 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% TR201 Index + 5% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000710173
Indulás:	2012.02.20
Devizanem:	TRY
Ateljes alap nettó eszközértéke:	3 699 614 397 HUF
TRY sorozat nettó eszközértéke:	1 926 964 TRY
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,703371 TRY

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy a török részvényi 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 hozamnál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszcrecionális 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 Emekilik ve Hayat AŞ

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,74 %	7,35 %
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 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.07.01 - 2018.06.30



— Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap TRY sorozat — Benchmark

A múltbeli 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 20,15 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,98 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hullámmó teljesítményt nyújtottak a világ tőzsdéi júniusban, miután tovább fokozódtak a kereskedelmi háború körüli félelmek; Amerika és Európa oldalazott, míg a feltörekvő piacok esést könyvelhettek el.

A kereskedelmi háborús adok-kapok egy újabb szintre lépett az elmúlt hónapban. Trump jóváhagyta a kínai termékekkel szembeni alkalmazandó 50 milliárd dolláros büntetővámcsoportot, amelyből 34 milliárd dollár értékű már július 6-tól életbe lép. Emellett az amerikai elnök azt is kijelentette, hogy 200 milliárd dollármillió kínai termékre extra 10% vám kivételén is gondolkodnak, amelyre már Xi kínai elnök is válaszpépet ígért. Ugyanakkor az európai fronton is dördültek lövések. Az Európai Bizottság egy dokumentumot juttatott el az Amerikai Kereskedelmi Minisztériumba, miszerint, ha Amerika büntetővámtot vet ki az autók és alkatrészek importjára, arra az EU 300 milliárd dollármillió vámmal válaszolna az amerikai export ellen.

Nem hozott érdemi előrelépést a hónap elején tartott G7 csúcstalálkozó sem, a találkozó végén Trump kiakadva kijelentette, hogy az USA mégsem írja alá a vámok leépítésének szándékáról szóló G7 közleményt, így a globális multilaterális kereskedelmi rendszert fenyegető kockázatok továbbra sem múltak el.

Sor került azonban a hónap folyamán Kim Jong Un és Donald Trump történelmi találkozására Szingapúrban, amit egy közös nyilatkozattal pecsételtek meg a felek. Pherjan vállalta a Koreai-félsziget teljes atommentesítését, Washington pedig biztonsági garanciát ígért régi ellenségének.

A várakozásoknak megfelelően a FED 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre a hónapban, azonban a három helyett idén már négy tervezett szigorításról szóló közleményt publikált, amire eséssel reagált az amerikai piac.

Júniusban döntött az Európai Központi Bank is az eszközvásárlási programjának két lépcsős leépítéséről, szeptemberig marad a 30 milliárd eurós csomag, amit decemberig 15 milliárdra csökkentenek, majd az év végével teljesen kivézetik a programot.

A hónapban tartottak csúcstalálkozót az EU tagállamok vezetői is, ahol sikerült tető alá hozni a migrációs megállapodást, aminek hatására 1%-kal felpattant az euró árfolyama, azonban összességében a hónap folyamán oldalazott az EURUSD kereszárfoolyam.

A forintnak azonban már nem volt ilyen kedvező hónapja, jelentősen veszített az értékéből a dollárhoz képest, az euróval szemben pedig történelmi mélypontra gyengült a hazai deviza, a hónap végén a jegyzés elérte a 330-as szintet is.

Az olaj ára is jelentősen emelkedett júniusban, amit a készletadatok mellett az a hír is hajtott, miszerint az USA novemberből zéró iráni olaj importját várja el a világ többi országától, aki ezt nem tartja be, azt pedig pénzügyi szankciókkal sújtják.

Júniusban a török választások után megállt a líra gyengülése, emellett véleményünk szerint a piac túladdottá vált és az árazás is nagyon vonzó szinteket ért el, így úgy látjuk, hogy stabilizálódott a török részvényi helyzet rövidtávon. Júniusban részt vettünk az Aselsan Elektronik SPO-ban, illetve utána is növeltük a részesedésünket a cégben. Az alapban továbbra is enyhe banki alulsúlyt tartunk, ami relatív pozitívan járult hozzá az alap teljesítményéhez, miután alulteljesített a szektor.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,33 %
Számlapénz	4,90 %
Kötelezettség	-0,53 %
Követelés	0,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

AKBANK T.S.A  
TURKIYE GARANTI BANKASI  
Hektas Ticaret T.A.S.  
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK  
KOC HOLDINGAS

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

AKBANK T.S.A

## A részvények szektoronkénti megoszlása:

