

# 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:	100% MSCI Turkey 10/40 NETR Local
ISIN kód:	HU0000710173
Indulás:	2012.02.20
Devizanem:	TRY
Ateljes alap nettó eszközértéke:	4 178 560 791 HUF
TRY sorozat nettó eszközértéke:	1 735 452 TRY
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,534081 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 mindenkori 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 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

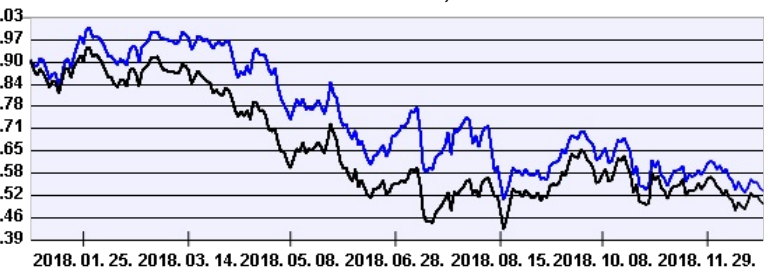
Aegon Turkey Emeklilik ve Hayat AŞ

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,44 %	6,20 %
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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.01.01 - 2018.12.31



— Aegon Istanbul 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 listákkal 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:

Ajajavolt minimális befektetési idő:

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

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Esést szenvedtek el a részvény piacok az év utolsó hónapjában, az amerikai részvény piacon a 29-es nagy válság óta nem volt ilyen rossz az év utolsó hónapjának teljesítménye, mint 2018-ban. Az egész évet tekintve is egy évzárda nem látott mértékű csökkenés volt megfigyelhető a legtöbb nagy részvény piacon, míg a magyar részvények nullán zárták az évet.

December elején az amerikai hozamgörbe 2007 óta először invertálódott, azaz a kettő és az öt éves hozamkülönbség nulla alá csökkent. A befektetőkből felmerült ennek hatására, így közelebb lehet a következő recesszió, mint gondolnánk, miután a fordított hozamgörbe korábban az esetek nagy részében a recesszió előjele volt. A CNBC információi alapján azonban a december eleji korrekciónak pont ez volt a kiváltó oka, miután az amerikai nagy hedge fundok, illetve az azok által használt kereskedési robotok az invertálódással aktivizálhatták magukat. A december további részét is kifejezetten magas volatilitás jellemezte. Az európai részvények a Brexit szavazás óta nem látott napi esést bemutatva több mint 2 éves mélypontra estek, míg a hó végén az amerikai piacnak 2009 márciusa óta nem látott mértékű napi emelkedéssel sikerült visszapattannia, így ugyan közel 7%-os eséssel, de nem éves mélypontra zárta az évet az amerikai részvény piac. Az esésben a romló technikai képen kívül a kereskedelmi háborús félelem fokozódása is közrejátszott, miután a hónapban amerikai kérésre a kanadai hatóságok letartóztatták a Huawei pénzügyi igazgatóját. Emellett a FED a hivatalos várakozásnak megfelelően 25 bázisponttal megemelte az alapkamat megcélzott sávját, ami további eladót hozott a piacokra.

Európából is kaptunk újabb impulzusokat a hónapban. Az olasz piac relatíve felültelejtette (azaz kevesebbet esett) a fejlett piacokat, miután az Európai Bizottság elfogadta az új 2019-es költségvetési tervet, ami 2,04 százalékos deficitléáll számol. Emellett Theresa May-nek sikerült átvészelnie az ellene irányuló bizalmatlansági szavazást, azonban az a tény, hogy 117 képviselő ellene szavazott megkérdőjelezi, hogy a Brexit megállapodás túljuthat-e a brit parlamenti szavazáson.

Az alap hozta a referencia index teljesítményét az elmúlt hónapban, azonban a világ tőzsdéin végigsöpört és a török piacot is elérte, így az alap is veszteséget szenvedett el decemberben. A teljesítményhez azonban pozitívan járult hozzá a líra gyengülése, ami az elmúlt három hónapban bemutatott 25%-os erősödése után újra gyengülésnek indult. A hónap elején tovább növeltük a banki alulsúlyt az alapokban, a bankszektort az elmúlt időszakban felültelejtett, azonban úgy gondoljuk, hogy a 2019-es eredményvárakozások túl optimisták, így alultelejtésért várunk a szektortól. Emellett növeltük a defenzív papírok (Tupras, Turckell) súlyát is, továbbra is nagy aktív pozíciókat tartunk a referencia indexhez képest és olyan cégeket keresünk, amelyek alacsony eladósodottság mellett kedvező árazáson forognak, és magas osztalékhozammal rendelkeznek. December 20-án megváltozott az alap benchmark indexe, így jelenleg 100% MSCI Turkey 10/40 Net total return local indexet követ.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZÉTELE 2018.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	99,49 %
Kötelezettség	-23,44 %
Követelés	23,33 %
Számlapénz	0,63 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

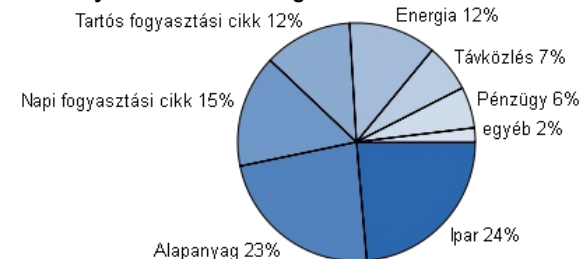
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

BIRLESIK MAGAZALAR  
TUPRAS  
Aselsan Elektronik Sanayi  
TAV  
TURKCELL ILETISIM HIZMETAS

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

BIRLESIK MAGAZALAR  
TUPRAS

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 25,44 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 24,28 %