

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a török részvény piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvény-árfolyamokon 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 forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Bár az orosz-ukrán háború még tart, a befektetési világot sokkal jobban befolyásolja az infláció alakulása, illetve a jegybankok erre adott reakciója. A világon mindenhol az infláció több évtizedes csúcson van: az eurózónában még a 2000-es évek elején volt a jelenlegi szinthez hasonló, az USA-ban 40 éves csúcson van, míg Magyarországon is 20 éve nem volt ilyen magas az áremelkedés. A kérdés, ami mindenkit foglalkoztat, hogy a jegybankok mit fognak tenni az infláció megfékezésére, és egyáltalán tudnak-e tenni bármit is.

Az amerikai jegybank márciusban 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami elenyészőnek tűnik a közel 9%-os inflációval szemben. A jegybank nincs könnyű helyzetben: ha túl magasra emeli a kamatot, akkor nagyon könnyen recessziót okozhat, ha viszont csak 25-50 bázis pontokkal emeli, az túl lassú lehet, és az infláció tovább emelkedhet. Azt se felejtsük el, hogy az elmúlt évtizedben az amerikai államadósság több mint duplájára nőtt, és tartós kamatemelkedés végzetes lenne az amerikai gazdaságra. Európa sincs jobb helyzetben: a 2008-2009-es válság óta az ECB fő feladata az volt, hogy a déli országok kötvénypiacait segítse annak folyamatos vásárlásával. Ha az ECB is emelni fogja a kamatokat, az nagyon rosszul fogja érinteni a déli országokat, és az is előfordulhat, hogy némelyikük csőd közelébe kerülhet.

A Magyar Nemzeti Bank áprilisban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Áprilisban az MNB 100 bázisponttal, 5,40%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 6,45%-ra növelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt áprilisban. A hónap folyamán a forint 367-ről 377-re gyengült az euróval szemben. Jelenleg a magasabb kamatok nem tudják erősíteni a magyar fizetőeszközt.

Az alap pozitív hozamot ért el áprilisban, de a referenciaindexet alulteljesítette. Az alap 99%-on van a referenciaindexszel szemben. Azért nincs 100%-on, mert két helyi részvényt jogi akadályok miatt nem tudunk megvásárolni. A korábbi autószektor felülsúlyt lezártuk, miután a részvények elérték a célárukat, viszont reagálva a geopolitikai kockázatokra az olajfinomítói szektorban alakítottunk ki felülsúlyt. A többi szektorral szemben várakozó állásponton vagyunk, szeretnénk tisztábban látni, hogy alakul az orosz-ukrán háború, és ennek milyen következményei lesznek a török gazdaságra. Helyi devizában mérve a török piac nagyon sokat emelkedett, mivel a helyi befektetők a részvény piacokon keresztül próbálják kivédeni a 60%-os inflációs hatásokat. Ezek a befektetők főleg olyan exportcégek részvényeit vásárolják, amelyeknek a bevételeik dollárban van elszámolva.

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:	HU0000710165
Indulás:	2012.06.18
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 547 629 697 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	7 642 832 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,612773 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Résarány
Nemzetközi részvények	94,57 %
Számlapénz	6,11 %
Kötelezettség	-0,97 %
Követelés	0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,30 %
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

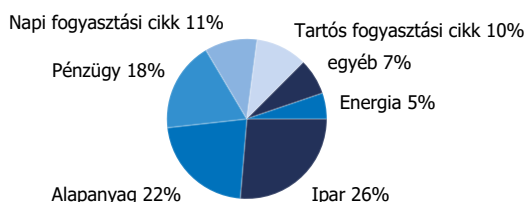
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-4,84 %	-3,20 %
2021	-28,91 %	-22,16 %
2020	-9,14 %	2,15 %
2019	16,77 %	12,54 %
2018	-37,22 %	-38,25 %
2017	12,21 %	12,08 %
2016	-3,01 %	-0,48 %
2015	-22,59 %	-25,44 %
2014	35,04 %	34,30 %
2013	-30,49 %	-28,32 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	47,46 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	59,79 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	részvény	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	
BIST 30 FUTURES Jun22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.30.
AKBANK T.S.A.	részvény	AKBANK T.A.	
TURKIYE GARANTI BANKASI	részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	
SISE	részvény	Sise Ti	

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 foglalt információk célok 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