

# AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000707419

**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** CITIBANK Zrt.

**Vezető forgalmazó:** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

**Forgalmazók:** ERSTE Befektetési Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 2008. 12. 04.

**Devizanem:** HUF

**Benchmark összetétele:** 80% DJ TI20 Index forintban számolva + 20% ZMAX

**Alap nettó eszközértéke:** 227 466 681

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,126839

## Az alap eszközzsége, 2009. 01. 31.

Külföldi részvények	78,17%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	21,80%
Számlapénz	0,03%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	78,17%

közepének amerikai gazdasága volt pont ilyen – nem volt túl forró, nem volt túl hideg – pont jól működött.) Amennyiben a Rubel folytatja a gyengülést (erre van esély, mert nem fogják a devizatartalékokat teljesen elégetni), akkor Törökország marad szinte az egyetlen bűvőhely azoknak az alapoknak, amelyek a fejlődő Európában fektetnek be. – Win Nr. 1. Amennyiben az Orosz piac erőre kap, ez azt jelenti, hogy a Törökországban „elbújtatott” pénzek egy része vissza/átvándorol. Ugyanakkor ez a globális kockázat vállalás emelkedését is jelenti, ami summa summarum megint csak kedvező a magas bétával rendelkező török piacnak. (Az EM régióba megindul a visszaáramlás) – Win Nr. 2. A nyugat-európai gazdaságok lassulása a török gazdaságra is negatívan hat, de nyersanyag importőr gazdaság lévén az alapanyagok árának csökkenése az infláció esésén túl jelentősen javítja az ország fizetési mérlegét és költségvetési egyenlegét, amely jó alapot szolgáltat a török részvények további felülteljesítéséhez.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	Indulástól*
Hozam*	7,82%	12,68%
Referencia hozam**	7,77%	9,73%

\* Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2008. 12. 04-én indult  
\*\* A referencia index nettó hozama

## Befektetési politika:

Az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap elsődleges befektetési célpontjai azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alap elsősorban részvényeket tart, ezen kívül magyar kötvények és diszkont-kincstárjegyek, devizák és pénzügyi termékek szerepelnek a portfólióban az alap likviditásának biztosítása érdekében. A részvénybefektetések jellemzően külföldi devizában denomináltak, azonban az e forrásból származó devizakockázatok egy részét, vagy egészét az alap határidős, illetve opciós ügyletekkel fedezheti. Noha a török piac kifejezetten nagy hozampotenciállal bír, a befektetések értéke rövidtávon erős ingadozást, volatilitást mutathat, így hosszú távra érdemes az Alapba fektetni. Az Alapkezelő elsősorban belső fundamentális elemzések alapján hozza meg befektetési döntéseit, de felhasznál más, külső befektetési szolgáltatóktól, bankoktól és független elemzéssel foglalkozó cégektől származó információkat, elemzéseket is a kockázat csökkentése és a befektetési eredmény maximalizálása érdekében. Az Alap benchmarkja: 80% DJ TI20 Index forintban számolva + 20% ZMAX Index.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



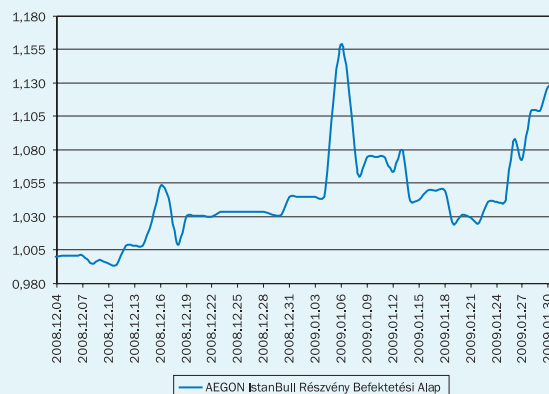
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

A török részvénypiac az egyik legjobban teljesítő tőzsdének bizonyult januárban, forintban számolva 10,5%-kal emelkedett, míg saját devizában csak 3%-kal csökkent egy olyan hónapban, amikor az amerikai S&P500 index története legrosszabb teljesítményét produkálta (–8,6% dollárban). A török részvények hosszú idő után kedvelte váltak a globális alapkezelők között, és a Merrill Lynch felmérése szerint két év óta először alulsúlyozottról neutrálisra növelték ezen részvények súlyát a portfólióikban. Felmerül a kérdés, hogy Törökország egy ún. Goldilocks Win-Win szituációban van-e jelenleg? A válaszuk: nagyjából igen! A Goldilock: egy olyan gazdaság, amely nem annyira forró, hogy inflációt gerjeszt, és nem is annyira hideg, hogy recessziót eredményez. (Az 1990-es évek

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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.