

**AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP
2009. ÉVES JELENTÉS**


A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2009. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.733-2/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.egonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Istanbul Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-306

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Jegy HU0000707419

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2008. november 27- december 1. jegyzés során

2008. december 04-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Könyvvizsgáló adatai

Havas István
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2009. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2008.12.31		2009.12.31	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0,61	0,29%	0,27	0,02%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	30,79	2,43%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	171,57	80,99%	1 236,29	97,55%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	39,65	18,72%	0,00	0,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	211,83	100,00%	1 267,35	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	201 136 586	0	0	201 136 586
Január	201 136 586	821 909	95 934	201 862 561
Február	201 862 561	134 533	76 648	201 920 446
Március	201 920 446	456 636	15 891	202 361 191
Április	202 361 191	3 145 277	215 985	205 290 483
Május	205 290 483	3 115 029	0	208 405 512
Június	208 405 512	1 907 981	1 012 543	209 300 950
Július	209 300 950	714 137 654	223 351	923 215 253
Augusztus	923 215 253	7 532 297	231 680 177	699 067 373
Szeptember	699 067 373	10 552 888	88 531	709 531 730
Október	709 531 730	550 537 838	2 614 615	1 257 454 953
November	1 257 454 953	2 795 334	621 159 937	639 090 350
December	639 090 350	66 688 777	4 279 370	701 499 757

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	1,045100	210 207 906
2009. január 30.	1,126839	227 466 681
2009. február 27.	1,036238	209 237 576
2009. március 31.	1,091739	220 925 665
2009. április 30.	1,262963	259 274 377
2009. május 29.	1,299209	270 762 326
2009. június 30.	1,372819	287 332 222
2009. július 31.	1,556475	1 436 961 262
2009. augusztus 31.	1,644658	1 149 726 992
2009. szeptember 30.	1,658139	1 176 502 053
2009. október 30.	1,628075	2 047 230 660
2009. november 30.	1,522196	972 820 756
2009. december 31.	1,856436	1 302 289 530

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	77,63%	-	-	-	-
Benchmark	75,28%				

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az alap a tárgyidőszakban **származtatott ügyletet** nem kötött.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 94,49% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2009. májusi közgyűlésen megváltozott. Heim Péter, igazgatósági elnök lemondott tisztségéről és helyére a közgyűlés Henk Eggens urat választotta meg, aki az AEGON holland vagyongazdálkodási befektetési vezetője illetve az AEGON vagyongazdálkodás európai részlegének kötvény üzletágvezetője. A fenti időpontban egyúttal a felügyelő bizottságban (FB) is történt változás, Gacsai Gábor lemondott és Dr. Kepecs Gábort, az AEGON Közép-Kelet-európai regionális vezetőjét választotta helyére a közgyűlés, aki egyúttal az FB elnöki pozícióját is betölti a fenti időponttól. Az FB-ben november folyamán is történt változás, mivel dr. Nagy László, cégjogászt Andrew Fleming váltotta, aki az AEGON vagyongazdálkodási európai vezetője. A fenti, FB-ben történt változások legfőképpen az AEGON csoport azon központi stratégiájának eredménye, melynek célja, hogy a vagyongazdálkodási tevékenységet a biztosítási üzlettel különülten kezelje.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap 2009-ben kiemelkedő, 77,6%-os teljesítményt ért el. Az év harmadik hónapjában elérték mélypontjukat a piacok, és onnan éles fordulatot vettek. Az év végéig tartó, szinte töretlen emelkedéshez nagyban hozzájárultak az eddig példátlan mértékű gazdaságélénkítő intézkedések, valamint a rekordalacsony jegybanki alapkamatok, melyek hatására hatalmas likviditásbővség alakult ki a nemzetközi piacokon. A részvénypiacok értékeltségi szintje ráadásul márciusban több éves mélypontra esett, a kedvező makro, illetve vállalati hírek pedig az év további részében táptalajt biztosítottak a piaci emelkedésnek. A gazdasági fellendülés tartósságát azonban megkérdőjelezi a magas munkanélküliség, valamint a gyenge lakáspiaci adatok, így a likviditás visszavonása, valamint a restriktív monetáris ciklus kezdete még elhúzódhat a 2010-es év második felére.

A török piac a globális alapok kedvenc piacai közé tartozott a tavalyi évben. A bankszektor ugyanis felülteljesítette a többi iparágat a tavalyi évben, ráadásul a török bankok a válság ellenére is stabilak tudtak maradni, hitelportfóliójuk jóval konzervatívabb volt a fejlett piaci bankoknál, ráadásul a gyors ütemű kamatcsökkentés szintén kedvezett a forrásköltségek csökkenésén keresztül.

**AZ AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ
ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év eFt	Tárgyév eFt
A) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	212 484	1 311 890
I. Követelések	40 633	44 549
1. Követelések	40 633	44 549
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	171 580	1 267 076
1. Értékpapírok	160 838	1 173 977
2. Értékpapírok értékelési különbözete	10 742	93 099
a.) kamatokból, osztalékokból	0	2 699
b.) egyéb	10 742	90 400
III. Pénzeszközök	271	265
1. Pénzeszközök	271	265
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	343	16
1. Aktív időbeli elhatárolás	343	16
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	212 827	1 311 907
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	208 743	1 300 711
I. Indulótőke	201 137	701 500
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	201 137	1 562 963
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	861 463
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 606	599 211
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	49	229 274
2. Értékelési különbözet tartaléka	10 742	93 099
3. Előző év(ek) eredménye	0	-3 185
4. Üzleti év eredménye	-3 185	280 023
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 784	10 435
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 784	10 435
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 300	761
Források összesen (E+F+G+H)	212 827	1 311 907

Budapest, 2010.március 31.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.311.907 eFt a mérleg szerinti eredmény 280.023 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2008. évi éves beszámolójáról 2009. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 2.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Havas István

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 003395

BEVÉTELEK ÉS DÍJAK

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2008	2009	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	-	4 081	4 081	-
Részvények árfolyamnyeresége	-	367 857	367 857	-
Részvények osztaléka	-	7 335	7 335	-
Deviza árf.vált.kapcs.nyereségek	-	4 721	4 721	-
Pénzintézettől kapott kamatok	343	874	531	1,5
Kerekítési különbözetek	-	1	1	-
Ovadéki repo ügyletek kamata	556	5 022	4 466	8,0
Összesen:	899	389 891	388 992	432,7

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2008	2009	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	380	18 899	18 519	48,8
Könyvvizsgálói díj	1 296	1 350	54	0,0
PSZÁF díj	4	187	183	48,3
Megbízási díjak	402	13 387	12 985	32,3
Letétkezelői díj	6	5 212	5 206	857,1
Közzétételi díj	12	146	134	11,3
Főforgalmazói jutalék	-	414	414	-
Keler díj	389	-	389	-1,0
Bankktg	-	4	4	-
Tranzakciós díj	19	579	560	29,5
Sikerdíj	1 576	-	1 576	-1,0
Összesen:	4 084	40 178	36 094	8,8

Az Alapnál 2009-ben **Egyéb bevétel, Egyéb ráfordítás, Rendkívüli bevétel, illetve ráfordítás** nem merült fel