

AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000707419

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe

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: 259 274 377

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,262963

Az alap eszközzsételéte, 2009. 04. 30.

Külföldi részvények	75,81%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	16,22%
Számlapénz	7,39%
Egyéb eszközök	0,59%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	75,81%

sődése következtében a magyar fizetőeszközre átszámítva az emelkedés csupán 4.5%-os. Csatlakozva a jó hangulathoz a török TR20I részvényindex 22%-ot emelkedett áprilisban felül teljesítve a cseh, magyar és lengyel tőzsdeindexet.

A török részvényt piac hosszú távon is a közép-kelet-európai részvényt piac közül kiemelkedő teljesítményt nyújthat, mert jobb gazdasági fundamentumokkal rendelkezik, de rövid távon nem várjuk az emelkedő trend folytatódását, mert az emelkedés – véleményünk szerint – túl gyors és túl heves volt, a befektetők csak a jobb hírekre reagáltak beárzva, hogy túl vagyunk a gazdasági ciklus nehezen, ezzel szemben mi a recesszió elhúzódására számítunk. Ennek megfelelően az alapban a részvényt pozíciót alulsúlyozzuk, valamint a defenzív szektorokat részesítjük előnyben.

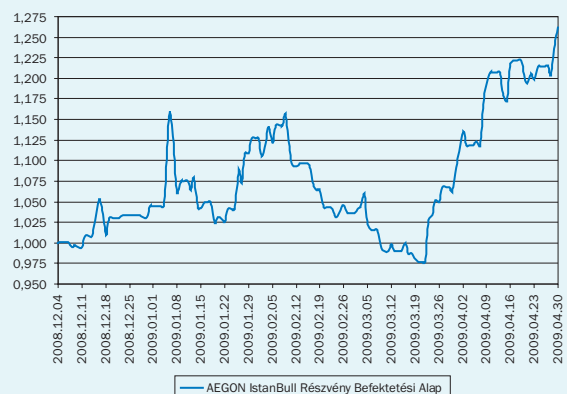
Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	15,68%	12,08%	26,30%
Referencia hozam**	16,59%	12,95%	24,96%

* Az alap 2009. 04. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2008. 12. 04-én indult

** A referencia index nettó hozama

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.

Befektetési politika:

Az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap elsődleges befektetési célpontjai azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alap elsősorban részvényeket tart, ezen kívül magyar kötvények és diszkontkincstárjegyek, 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 elemzőkkel 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 időszak szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Áprilisban a részvényt piac tovább folytatták felfelé való menetelést a március 9-i mélypontról. Az ún. bear market rallyk-ra jellemző módon a heves emelkedés mögött nagy short pozíció zárások álltak, amelyet a vártnál némileg kedvezőbb makrogazdasági adatok váltottak ki, a korábban világszerte bejelentett gazdasági stimulusok eredményeképpen. A MSCI World index havi teljesítménye dollárban számolva 11.3% volt, a forint erő-