

AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000707419

Bloomberg kód: AEGISEQ HB Equity

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: 270 762 326

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,299209

Az alap eszközzszerkezete, 2009. 05. 31.

Külföldi részvények	69,33%
Diszkont kincstárjegyek	13,33%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	6,70%
Számlapénz	0,62%
Egyéb eszközök	10,02%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	70,66%

A részvénypiacokat leginkább mozgató tényezők közül az utóbbi három hónapban előtérbe kerültek a technikai szempontok (magas készpénzarány, alacsony részvénysúly, túlzott pesszimizmus a befektetők körében), amelyek kedvezőbb makrogazdasági adatokkal párosulva minden idők egyik legnagyobb három hónapos emelkedését eredményezte. A mi véleményünk szerint a világgazdaság nem a recesszióból való kilábalás küszöbén áll – amelyet egyébként a részvénypiacok jelenleg áraznak –, hanem csak egy, a Lehman csőd utáni gazdasági sokkból történő stabilizáció tanúi vagyunk. A török gazdaság jobban ellen fog állni a jelenlegi válságnak a többi régiós országokhoz képest, és egy esetleges olajárcsökkenés esetén ismét az orosz piactól elforduló befektetők kedvencévé válhat, azonban a jelentős részvénypiaci áremelkedés után itt sem zárunk ki egy komolyabb korrekciót, ezért az Alapban a benchmarkhoz képest kevesebb részvényt tartunk egy későbbi kedvezőbb beszállási pont reményében.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	2,87%	25,38%	29,92%
Referencia hozam**	4,48%	29,13%	30,87%

* Az alap 2009. 05. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2008. 12. 04-én indult
** A referencia index nettó hozama

Befektetési politika:

Az AEGON IstanBull 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 diszkontkincstárjegyek, devizák és pénzpiaci 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



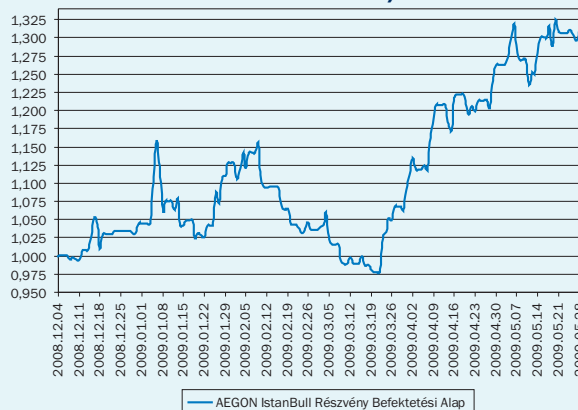
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az elmúlt hónapban is folytatódott a március elején kezdődött részvénypiaci emelkedés. Az MSCI World index az Alap devizájában, forintban számolva, a magyar fizetőeszköz erősödése miatt nem változott, míg USD-ben kalkulálva 9%-kal emelkedett. A világ vezető részvénytőzsdéi kismértékű elmozdulást könyvelhettek el (az amerikai S&P500 -3,1%, az európai EuroStoxx50 +4,5%, a japán Topix +2%). A közép-kelet európai régió vegyesen teljesített májusban, a tovább szárnyaló olajár tovább repítette az orosz tőzsdét (+21,4% forintban), jól teljesített a török piac is (+7,4% forintban), a „visegrádi országok” átlagos 1,1%-os erősödése azonban messze elmaradt a feltörekvő piacok átlagától (+7,8% forintban).

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.