

# 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.; Commerzbank 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:** 2 047 230 660

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,628075

## Az alap eszközzsétel, 2009. 10. 31.

Külföldi részvények	82,07%
Diszkont kincstárjegyek	7,80%
Magyar államkötvények	0,00%
Állampapír repo	10,36%
Számlapénz	2,25%
Egyéb eszközök	-2,49%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	82,85%

ló lehetőséget adhat az év hátralévő részére, mivel a piacok most előnyösebb árazásai szinteken vannak és a befektetők még mindig szkeptikusak, ami a gazdasági kilábalást illeti. A jelen felállás azt mutatja, hogy a feltörekvő piacok befektetői túlsúlyban a magas hozamú kötvények piacán, valamint a hazai keresletre illetve a globális növekedésre érzékeny piacokon tartanak pozíciókat. A török és az orosz pozíciók növekvőben vannak: a török túlsúly a legnagyobb, ami a török részvényeket sebezhetővé teszi rövid távon. Mindazonáltal úgy gondoljuk, hogy a török részvények hamar helyre fognak állni amikor egy újabb emelkedés kezdődik, amire ebben a hónapban számítunk, hisz Törökországban még mindig látnak fantáziát. Úgy véljük, ezt lehetőségként kell felfogni, hogy emeljük az Alap kitettséget a jelenlegi neutrális pozícióról a magas bétájú részvényekben (főleg banki és ciklikus papírokban) és párhuzamosan csökkentjük a pozíciókat a defenzív papírokban.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Indulástól*
Hozam*	-1,81%	4,60%	28,91%	62,81%
Referencia hozam**	-1,86%	5,06%	26,27%	57,37%

\* Az alap 2009. 10. 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 értékpapírjai, 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



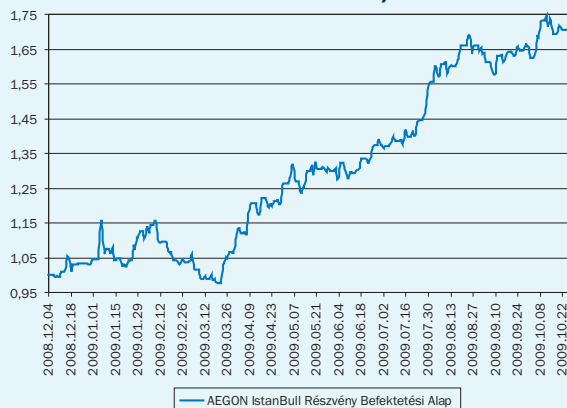
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

A világ részvényei az első, egy hónapos esést szenvedték el február óta, miután új záró-áras tetőpontot értek el október 19-én. A fejlett piacok (-1,8%) felülteljesítették a feltörekvő piacok részvényeit (-4,5%), miközben Európa feltörekvő régiója jobban teljesített múlt hónapban (Budapest +1,7%, Prága -1,4%, Varsó +3,8%, Isztambul -1,4%, Moszkva +5,8%). A 3,5%-os amerikai GDP adat és az a hír, hogy az S&P 500 vállalatának 80%-ának sikerült megverni az egy részvényükre jutó bevételük becsléseit arra figyelmeztethetnek minket, hogy egy csomó jó hír már eleve be volt árazva. A jelen korrekció közben jó beszél-

## 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.