

**AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI  
ALAP  
2011. I. FÉLÉVES 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 2011. I. félévi 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.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



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 „A”

HU0000707419

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

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Jegy „T”

HU0000709522

**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

<b>Letétkezelő adatai</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
<b>Forgalmazási helyek</b>	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.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Havas István Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

## 2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

## A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	6.08	0.08%	4.78	0.06%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	98.55	1.27%	0.00	0.00%
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	7,164.62	92.54%	7,735.51	97.90%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	472.61	6.10%	161.41	2.04%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>7,741.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,901.70</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Jegy „A”

HU0000707419

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	3,069,588,118	225,575,580	89,797,375	3,205,366,323
<b>Január</b>	3,205,366,323	123,021,995	2,368,947,530	959,440,788
<b>Február</b>	959,440,788	48,651,237	48,821,246	959,270,779
<b>Március</b>	959,270,779	87,905,789	34,400,457	1,012,776,111
<b>Április</b>	1,012,776,111	67,441,564	24,397,577	1,055,820,098
<b>Május</b>	1,055,820,098	16,772,831	58,159,701	1,014,433,228
<b>Június</b>	1,014,433,228	15,596,231	24,537,461	1,005,491,998

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Jegy „I”

HU0000709522

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	0	0	0
Január	0	2,961,799,182	0	2,961,799,182
Február	2,961,799,182	0	0	2,961,799,182
Március	2,961,799,182	0	0	2,961,799,182
Április	2,961,799,182	0	183,933,317	2,777,865,865
Május	2,777,865,865	0	236,182,292	2,541,683,573
Június	2,541,683,573	453,752,821	0	2,995,436,394

**AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA**

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Jegy „A”

HU0000707419

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	2.400902	7,695,771,542
31 January 2011	2.155286	2,067,869,298
28 February 2011	2.032732	1,949,940,409
31 March 2011	2.124315	2,151,455,484
30 April 2011	2.226714	2,351,009,394
31 May 2011	2.031928	2,061,255,280
30 June 2011	1.978306	1,989,170,853

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Jegy „I”

HU0000709522

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 January 2011	2.159881	6,397,133,779
28 February 2011	2.036151	6,030,670,366
31 March 2011	2.127537	6,301,337,346
30 April 2011	2.225464	6,182,040,479
31 May 2011	2.027770	5,153,949,699
30 June 2011	1.981829	5,936,442,713

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	-	-
2008.	1.045100	210,207,906
2009.	1.856436	1,302,289,530

**Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.**

**AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:**

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
<b>AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap</b>	29,33%	77,63%	-	-	-
Benchmark	28,88%	75,28%			

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

Az Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket forward határidős deviza eladási pozíció formájában, de az adott időszakban nem nyitott származékos ügyletet.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 98,73% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

**A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az Aegon Istanbul Részvény alap 2011. I. félévében -17,6 % nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: -20,29%) Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvénypiacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. A zavargások, melyek végigsöpörtek számos észak afrikai országon, véres harcokat indítottak el Líbiában. Számos olajipari cég felfüggesztette líbiai olajtermelését. Annak ellenére, hogy az OPEC tagok gyors intézkedéseket tettek annak érdekében, hogy pótolják a termelésük kiesését - a tartalék kapacitások felhasználásával - az olajárak felszöktek. Ráadásul Japánban a földrengések utáni termelés kiesés továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba. Volatilis ármozgás jellemezte a részvénypiacokat a második negyedév során is. A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcspontot értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvénypiacok május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára a negyedév végén. A globális növekedési kilátások romlása mögött elsősorban a japán természeti katasztrófa elhúzódó konjunktúra-hatásai, a magas olajárak, illetve a költségvetési megszorítások álltak. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációnkat a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk, ami a részvényportfólió teljesítményét segítette. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.