

**AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP
2010. 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 2010. 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 tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 10.



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.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0,27	0,02%	28,19	1,29%
Lekötött betét	0	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	30,79	2,43%	0,00	0,00%
MNB kötvények	0	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	1 236,29	97,55%	1 902,43	87,18%
Határidős ügyletek	0	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0	0,00%	251,58	11,53%
Követelés	0	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	1 267,35	100,00%	2 182,20	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	639 090 350	66 688 777	4 279 370	701 499 757
Január	701 499 757	33 048 774	0	734 548 531
Február	734 548 531	19 548 451	15 489 036	738 607 946
Március	738 607 946	18 095 992	1 243 486	755 460 452
Április	755 460 452	111 625 085	7 128 128	859 957 409
Május	859 957 409	79 202 407	10 609 764	928 550 052
Június	928 550 052	70 452 338	11 294 104	987 708 286

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,856436	1 302 289 530
2010. január 31.	1,940193	1 425 166 071
2010. február 28.	1,749788	1 292 407 060
2010. március 31.	1,954564	1 476 595 878
2010. április 30.	2,150843	1 849 633 705
2010. május 31.	2,101845	1 951 668 627
2010. június 30.	2,203274	2 176 192 213

Az Alap 2010-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 Istanbul 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 csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket forward határidős deviza eladási pozíció formájában.

Az alap a tárgyidőszakban 1 alkalommal adott el 222,000 TRY-t HUF ellenében, 2010.06.30-án nem rendelkezett nyitott származékos ügylettel.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 87,50% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Istanbul Részvény alap 2010. I. félévében 20,06 %-kal emelkedett. A részvénypiacok emelkedéssel kezdték 2010-et, ahogy ezt még az előző év decemberében prognosztizáltuk. A kezdeti lelkesedést azonban hamar lehűtötték a kínai tartalékráta emelésével kapcsolatos intézkedések, valamint a görög államadósság körüli problémák. Portfoliónkat a januári csúcsok közelében sikerült még a korrekció előtt neutrális súlyozásra állítani, mivel óvatosabbá váltunk a globális részvénypiacokkal kapcsolatban. A folyamatos kedvezőtlen piaci hírek ellenére ismét emelkedésnek indultak februárban a részvényárfolyamok, ami mögött feltehetően a FED alacsony kamatot fenntartó nyilatkozatai állhattak, amely támaszt nyújtott a kockázatos eszközkategoriáknak. A második negyedév első felében a részvénypiacokon folytatódott az emelkedés, ám az európai adósságkrízis és a romló makrókörnyezet világszerte kedvezőtlenül hatott a piacokra a negyedév második részében. Áprilisban és májusban neutrális részvénykitettséget tartottunk, a benchmarkhoz képest kis különbségekkel. Az alap eszközértékére jelentős pozitív hatással volt a gyengülő forint árfolyam, mivel a befektetések döntő része devizában történik. Az első félév végén olyan piaci jelzésekre vártunk, amely a stratégiánk számára lehetővé teszi az alulsúly kiépítését, de ennek hiányában neutrális pozíciót tartottunk.