

The logo features the word "AEGON" in a bold, sans-serif font. The letter "A" is white and set against a blue square background, while the letters "E", "G", "O", and "N" are blue. A horizontal blue bar extends from the right side of the "A" across the top of the page.

Transform tomorrow

AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2015. ÉVES JELENTÉSE



Független könyvvizsgálói jelentés

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., V. és XII. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a *kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról* szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkelölője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentésben szereplő számviteli információk ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és az ügyvezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
T: (+36) 1 461 9100, F: (+36) 1 461 9101, www.pwc.hu



Vélemény

Véleményünk szerint az AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 29.

Balázs Árpád
Üzlet-társ
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfvtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2015. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2016. április 29.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezü aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Istanbul Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-306

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000707419
P	PLN	HU0000710165
PI	PLN	HU0000713151
T	TRY	HU0000710173
I	HUF	HU0000709522

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek es jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 476-20-59

Letétkezelő adatai Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01 09 063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	192 989 727	2,66	113 856 650	2,35
Repo	40 303 132	0,56		
Átruházható értékpapírok	7 118 856 110	98,41	4 818 318 712	99,41
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	2 938 769	0,04	13 685 448	0,28
Összes eszköz	7 355 087 738	101,67	4 945 860 810	102,04
Kötelezettségek	-121 013 336	-1,67	-98 826 270	-2,04
Nettó eszközérték	7 234 074 402	100,00	4 847 034 540	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes letétkezelői nettó eszközérték alapján készült.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy					2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN			
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707419	775 024 869	895 491 635	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709522	364 233 480	575 741 038	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	T	TRY	HU0000710173	1 133 858	1 133 858	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710165	44 570 226	25 208 604	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713151	1 711 849	108 157	

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy					2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN			
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707419	2.620877	2.01654	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709522	2.726515	2.115169	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	T	TRY	HU0000710173	1.368806	1.19896	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710165	1.173299	0.908247	
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713151	1.371153	1.069926	

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - GMU	153 088 819	2,15		
Részvény - Egyéb külföld	6 965 767 291	97,85	4 818 318 712	100,00
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	7 118 856 110	100,00	4 818 318 712	100,00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen	7 118 856 110	100,00	4 818 318 712	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása**Befektetésből származó jövedelem:**

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2015.
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	4
Részvények árfolyamnyeresége	1 740 403
Részvények osztaléka	209 546
Pénzintézetektől kapott kamatok	31
Ovadéki repo ügyletek kamata	630
Összesen:	1 950 614

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015.
Részvények árfolyamvesztesége	2 075 441
Deviza árf.vált.kapcs.veszteségek	171 506
Összesen:	2 246 947

*Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült***Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:**

Az Alap 2015-ben **Egyéb bevételként 94 eFt** büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként a** befektetési alapok különadója merült fel **2 801 eFt** értékben, kerekítési különbözként 1e Ft-ot számolt el .

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

Működési költségek	2015.
Alapkezelői díj	44 051
Könyvvizsgálói díj	779
Felügyeleti díj	1 394
Megbízási díjak	75 515
Letétkezelői díj	9 502
Forgalmazói jutalék	41 594
Foforgalmazói jutalék	2 879
Bankktg	68
Sikerdíj	70 268
Összesen:	246 050

*Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.***Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:**

Tőkenövekmény:	2014.	2015.
visszavásárolt befjegyek értékkülönbszetéből	3 529 630	3 855 533
értékpapírok értékelési különbszetéből	723 584	- 226 966
előző évek eredményből	- 2 011 687	- 1 541 788
üzleti év eredményéből	469 900	- 545 091
Összesen:	2 711 427	1 541 688

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újra befektetett jövedelem:

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően.

A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újra befektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.

A befektetési alap a Kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyleteket, amelyeknek célja a befektetési alap adott sorozata devizakockázatának csökkentése, az egyes befektetési jegy sorozatok között megoszthatja. A megkötött határidős ügylet adott napi eredménye az előző napi eredménnyel korrigálva részt képez a fedezendő sorozat adott napi nettó eszközértékében.

VI. A nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707419	2 029 030 279	2,705649	2012.12.28.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707419	1 596 422 850	1,882863	2013.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707419	2 031 244 854	2,620877	2014.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707419	1 805 794 702	2,016540	2015.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709522	649 381 997	2,726287	2012.12.28.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709522	632 305 007	1,932628	2013.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709522	993 088 047	2,726515	2014.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709522	1 217 789 596	2,115169	2015.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	T	TRY	HU0000710173	3 308	1,275712	2012.12.28.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	T	TRY	HU0000710173	1 227 693	1,082757	2013.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	T	TRY	HU0000710173	1 552 032	1,368806	2014.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	T	TRY	HU0000710173	1 359 450	1,198960	2015.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710165	63 299 538	1,249873	2012.12.28.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710165	36 298 110	0,868826	2013.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710165	52 294 202	1,173299	2014.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710165	22 895 639	0,908247	2015.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713151	100 181	1,001807	2013.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713151	2 347 207	1,371153	2014.12.31.
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713151	115 720	1,069926	2015.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Az alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletet nem kötött.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2015-ös év során az alapkezelő benyújtotta kérelmét a UCITS (ÁÉKBV)-alapkezelővé váláshoz a Magyar Nemzeti Bank felé. Az ÁÉKBV-alapkezelőség feltételeinek megfelelés kisebb szabályzatmódosításokat, és kiegészítő dokumentáció/szabályzatok elkészítését igényelte, ám a magas fokú szabályozottság miatt a működésben nem okozott nagy horderejű változtatást. Az engedély kiadása 2016. első negyedévében várható.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfóliót török részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	36	5
Rögzített	290 611 146	114 119 999
Változó	89 966 000	55 233 000
Nyereségrészesedés	0	0

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

ABA neve	ABA alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap	HUF	5 év	7 (nagyon magas)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az Alap célja, hogy a török részvényt piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját túlnyomórészt devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját.

Az alap referenciaindex: 95% DJ Turkey Titans 20 Index forintban számolva + 5% ZMAX Index.

Származékos ügyleteket az Alap kizárólag a devizakockázatának fedezésére köthet.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti egységet hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz. Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyleteket. . Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2015.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 824 132	1 950 614
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 111 396	2 246 947
III. Egyéb bevételek	23	94
IV. Működési költségek	242 859	246 050
V. Egyéb ráfordítások	0	2 802
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	469 900	-545 091

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Budapest, 2016. április 29.