

AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap

2017. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2018. április 27.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap
2017. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	3 894 970	4 273 384
I. Követelések	21 250	161
1. Követelések	21 250	161
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 787 168	4 092 031
1. Értékpapírok	3 996 984	3 860 873
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-209 816	231 158
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-226 967	231 158
III. Pénzeszközök	86 552	181 192
1. Pénzeszközök	86 552	181 192
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	3 894 970	4 273 384
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	3 848 650	4 236 961
I. Indulótőke	2 789 392	2 300 212
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28 283 898	17 029 100
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	25 494 506	14 728 888
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 059 258	1 936 749
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	3 606 690	3 808 155
2. Értékelési különbözet tartaléka	-209 816	231 158
3. Előző év(ek) eredménye	-2 086 879	-2 337 616
4. Üzleti év eredménye	-250 737	235 052
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	45 194	35 348
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	45 194	35 348
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 126	1 075
Források összesen (E+F+G+H)	3 894 970	4 273 384

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 407 428	1 909 100
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 509 016	1 551 834
III. Egyéb bevételek	132	176
IV. Működési költségek	146 783	120 316
V. Egyéb ráfordítások	2 498	2 074
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-250 737	235 052

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.733/2008. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2008. december 4-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-306.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselőik neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Szül. hely, idő: Budapest, 1978.01.06.

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Az alap bemutatása

Az alap 2008. december 4-én indult.

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

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbséget tartalékkal szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2017. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések értéke 161 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Forgalmazásból adódó követelés	21 250	161	-21 089	-99%
Összesen:	21 250	161	-21 089	-99%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és érték különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	3 996 984	3 860 873	-136 111	-3%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	-209 816	231 158	440 974	-210%
Összesen:	3 787 168	4 092 031	304 863	8%

Az értékkülönbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2017. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **181 192 e Ft**, ami a Citibanknál vezetett számlák egyenlege volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	7 174	29 074	21 900	305%
TRY	79 166	152 118	72 952	92%
PLN	212	0	-212	-100%
Összesen:	86 552	181 192	94 640	109%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2017. 12. 31 -én nem volt

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2008-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke lenne látható a D) soron. A mérleg fordulónapján nem volt nyitott határidős ügylet.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	2 789 392	2 300 212	- 489 180	-18%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28 283 898	17 029 100	- 11 254 798	-40%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	25 494 506	14 728 888	- 10 765 618	-42%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	3 606 690	3 808 155	201 465	6%
értékpapírok értékelési különbözetéből	- 209 816	231 158	440 974	-210%
előző évek eredményből	- 2 086 879	- 2 337 616	- 250 737	12%
üzleti év eredményéből	- 250 737	235 052	485 789	-194%
Összesen:	3 848 650	4 236 961	388 311	10%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkező Zrt. (alapkez., mb.díj)	16 024	18 888	2 864	18%
Citibank (letétkezelési díj, fennt.jutalék)	1 262	1 272	10	1%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (fenntart. jut.)	986	1 631	645	65%
Raiffeisen (fennt.jutalék)	1 163	1 404	241	21%
Emeklilik (fennt.jutalék)	312	359	47	15%
Concorde (fennt.jutalék)	51	62	11	22%
Towarzystwo (fennt.jutalék)	3 574	2 492	- 1 082	-30%
Quantis trailer fee	1	-	- 1	-100%
Unicredit trailer fee	1 431	686	- 745	-52%
PWC audit	373	347	- 26	-7%
Erste (fennt.jutalék)	318	398	80	25%
KBC (fennt.jutalék)	85	28	- 57	-67%
SPB(fennt.jutalék)	1	-	- 1	-100%
OTP (fennt.jutalék)	132	135	3	2%
CIB(trailer fee)	143	120	- 23	-16%
Áthúzódó ügyletekből adódó kötelezettség	19 338	7 526	- 11 812	-61%
Összesen:	45 194	35 348	- 9 846	-22%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2016	2017	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	373	347	- 26	-7%
Különadó	502	485	- 17	-3%
PSZÁF díj	251	243	- 8	-3%
Összesen:	1 126	1 075	- 51	-5%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 4 273 384 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 235 052 e Ft nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamnyeresége	1 297 358	1 793 405	496 047	38%
Részvények osztaléka	109 620	115 693	6 073	6%
PéNZintéZettől kapott kamatok	5	2	- 3	-60%
Devizaeszközök és köt.pü.rend.árfolyam nyeresége	102	-	- 102	-100%
Ovadéki repo ügyletek kamata	343	-	- 343	-100%
Összesen:	1 407 428	1 909 100	501 672	36%

Pénzügyi műveletek ráfordítása az alábbiak szerint került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016	2017	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	1 472 227	1 488 273	16 046	1%
Fizetendő kamatok	-	37	37	0%
Deviza árf.vált.kapcs.veszteségek	36 789	63 524	26 735	73%
Összesen:	1 509 016	1 551 834	42 818	3%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	39 733	32 702	- 7 031	-18%
Könyvvizsgálói díj	747	701	- 46	-6%
Felügyeleti díj	1 249	1 037	- 212	-17%
Megbízási díjak	58 281	44 688	- 13 593	-23%
Letétkezelői díj	8 683	7 114	- 1 569	-18%
Forgalmazói jutalék	35 511	30 395	- 5 116	-14%
Foforgalmazói jutalék	2 498	2 079	- 419	-17%
Bankktg	81	67	- 14	-17%
Sikerdíj	-	1 533	1 533	0%
Összesen:	146 783	120 316	- 26 467	-18%

Az Alapnál 2017-be **176 e Ft Egyéb bevétel** keletkezett, ami büntető jutalékbevételeből adódik. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **2 074 e Ft** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017. 12. 29-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2017. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap
2017. év

Megnevezés	2016	2017
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-250 737	235 052
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	1 040 736	157 200
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-52 447	-9 846
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	3	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-180	-51
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	737 375	382 355
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-5 051 565	-11 254 798
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	4 286 889	10 967 083
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-764 676	-287 715
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-27 301	94 640

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Egyéb értékelési különbözet
SISE összesen	TRY	Sise Ti	0	-	35	35	35
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI összesen	TRY	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI A ORD	0	48	46	1	1
SELCUK ECZA összesen	TRY	SELCUK ECZA	1	155	148	6	6
Gersan Elektrik összesen	TRY	Gersan Elektrik	61	8 525	19 732	11 207	11 207
TURKIYE IS BANKASI-C összesen	TRY	TURKIYE IS BANKASI-C	141	71 612	67 433	4 179	4 179
Vakıfbank összesen	TRY	Vakıfbank	309	144 173	143 674	499	499
ENKA INSAAT VE SANAYI AS összesen	TRY	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	398	163 530	164 808	1 278	1 278
BIRLESIK MAGAZALAR összesen	TRY	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	42	239 601	225 284	14 317	14 317
PEGASUS összesen	TRY	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	100	159 229	232 138	72 909	72 909
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI összesen	TRY	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1 757	335 030	339 085	4 055	4 055
TOFAS összesen	TRY	TOFAS OTO TICARET AS	200	445 366	453 563	8 197	8 197
Kardemir Karabuk összesen	TRY	Kardemir Karabuk	3 200	567 405	705 553	138 148	138 148
KOC HOLDING AS összesen	TRY	KOC HOLDING AS	765	955 648	971 349	15 701	15 701
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB összesen	TRY	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1 800	1 096 033	1 238 990	142 957	142 957
SEKERBANK összesen	TRY	SEKERBANK	13 095	1 306 518	1 645 839	339 322	339 322
TUPRAS összesen	TRY	TUPRAS	251	2 151 980	2 094 500	57 480	57 480
Orge Enerji Elektrik Taahhut A összesen	TRY	Orge Enerji Elektrik Taahhut AS	48 000	34 853 782	33 329 030	1 524 751	1 524 751
YAPI KREDI BANKASI összesen	TRY	Yapi ve Kredi Bankasi	205 513	65 365 781	61 257 507	4 108 275	4 108 275
EFES összesen	TRY	EFES	43 600	66 742 192	72 465 642	5 723 450	5 723 450
Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS összesen	TRY	Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS	205 500	53 075 083	83 694 478	30 619 395	30 619 395
HALKBANK összesen	TRY	HALKBANK	146 759	88 832 944	108 656 020	19 823 076	19 823 076
Bizim Toptan Satis Magazalari AS összesen	TRY	Bizim Toptan Satis Magazalari AS	211 400	133 836 700	111 795 930	22 040 769	22 040 769
Turk Traktor összesen	TRY	TURK TRAKTOR ZIRAAT MAKINELERI	23 200	125 800 058	121 096 576	4 703 482	4 703 482
Turk Hava Yollari összesen	TRY	Turkish Airlines	172 200	76 136 413	185 561 236	109 424 824	109 424 824
TURKTELEKOM összesen	TRY	TURKTELEKOM	427 500	207 203 582	189 082 908	18 120 674	18 120 674
Migros összesen	TRY	Migros Ticaret A.S	100 000	174 024 791	189 282 080	15 257 289	15 257 289
Ulker Biskuvi Sanayi AS összesen	TRY	Ulker Biskuvi Sanayi AS	149 500	214 404 158	201 964 872	12 439 286	12 439 286
TURKCELL ILETISIM HIZMET összesen	TRY	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	192 128	179 620 057	204 264 034	24 643 977	24 643 977
Alkim Alkali Kimya összesen	TRY	Alkim Alkali Kimya	120 000	212 337 497	206 040 000	6 297 497	6 297 497
OTOKAR összesen	TRY	OTOKAR OTOBUS KAROSERI	25 000	213 033 134	212 564 600	468 534	468 534
Indeks Bilgisayar összesen	TRY	Indeks Bilgisayar	270 000	207 869 612	213 251 400	5 381 789	5 381 789
ARCELİK összesen	TRY	ARCELİK AS	215 666	339 306 084	318 752 968	20 553 116	20 553 116
HACI OMER SABANCI HOLDING összesen	TRY	HACI OMER SABANCI HOLDING	552 400	408 916 052	421 880 150	12 964 098	12 964 098
TURKIYE GARANTI BANKASI összesen	TRY	TURKIYE GARANTI BANKASI	760 727	508 467 490	560 084 949	51 617 459	51 617 459
AKBANK T.S.A. összesen	TRY	AKBANK T.A.	870 224	543 403 284	588 704 794	45 301 510	45 301 510
Total:			4 761 439	3 860 873 543	4 092 031 352	231 157 809	231 157 809

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap, 1111-306
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	4 237 348 975 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.221271	844 201 515	1 875 200 343 HUF
I	HUF	2.370125	535 900 207	1 270 150 478 HUF
L	PLN	1.186268	8 157	9 676 PLN
P	PLN	0.988449	12 860 078	12 711 531 PLN
T	TRY	1.881406	1 131 265	2 128 369 TRY

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				35 561 308	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				4 299 884	12,09%
Bizományosi díj				14 302 810	40,22%
Egyéb kötelezettség				5 604 146	15,76%
Könyvvizsgálói díj				691 546	1,94%
Letétkezelői díj				655 840	1,84%
Vezető forgalmazó díja				478 405	1,35%
PSZÁF díj				236 933	0,67%
Vagyonkezelői díj				4 532 027	12,74%
Sikerdíj				1 533 736	4,31%
Befektetési jegy visszaváltás				3 225 981	9,07%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	35 561 308	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				181 192 075	4,24%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
IstanBull Alap Befszámla HUF - Citi		HUF	29 074 154,00	29 074 154	0,68%
IstanBull Alap Befszámla TRY - Citi		TRY	2 214 876,63	152 117 727	3,56%
IstanBull Alap Befszámla PLN - Citi		PLN	0,53	39	0,00%
IstanBull Alap Befszámla EUR - Citi		EUR	0,5	155	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				160 507	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				160 507	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				4 092 031 351	95,76%
ISIN				Devizane m	Mennyiség
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				4 092 031 352	95,76%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				4 092 031 352	95,76%
AKBANK T.S.A.	TRAAKBK91N6	TRY	870 224	588 704 794	13,78%
Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS	TREAKGH00018	TRY	205 500	83 694 478	1,96%
Alkim Alkali Kimya	TRAAKIM91E0	TRY	120 000	206 040 000	4,82%
ARCELIM	TRAARCLK91H5	TRY	215 666	318 752 968	7,46%
BIRLESIK MAGAZALAR	TREBIMM00018	TRY	42	225 284	0,01%
Bizim Toptan Satis Magazalari AS	TREBZMT00017	TRY	211 400	111 795 930	2,62%
EFES	TRAAEFES91A9	TRY	43 600	72 465 642	1,70%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGYO00017	TRY	1 757	339 085	0,01%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	TRY	398	164 808	0,00%
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB	TRAERELG91G3	TRY	1 800	1 238 990	0,03%

Gersan Elektrik	TREGREL00017	TRY	61	19 732	0,00%
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TRY	552 400	421 880 150	9,87%
HALKBANK	TRETHAL00019	TRY	146 759	108 656 020	2,54%
Indeks Bilgisayar	TREINDX00019	TRY	270 000	213 251 400	4,99%
Kardemir Karabuk	TRAKRDMR91G7	TRY	3 200	705 553	0,02%
KOC HOLDING AS	TRAKCHOL91Q8	TRY	765	971 349	0,02%
Migros	TREMGTI00012	TRY	100 000	189 282 080	4,43%
Orge Enerji Elektrik Taahhut A	TREORGE00011	TRY	48 000	33 329 030	0,78%
OTOKAR	TRAOTKAR91H3	TRY	25 000	212 564 600	4,97%
PEGASUS	TREPEGS00016	TRY	100	232 138	0,01%
SEKERBANK	TRASKBNK91N8	TRY	13 095	1 645 839	0,04%
SELÇUK ECZA	TRESLEC00014	TRY	1	148	0,00%
SISE	TRASISEW91Q3	TRY		35	0,00%
TOFAS	TRATOASO91H3	TRY	200	453 563	0,01%
TUPRAS	TRATUPRS91E8	TRY	251	2 094 500	0,05%
Türk Hava Yolları	TRATHYAO91M5	TRY	172 200	185 561 236	4,34%
Türk Traktor	TRETRTK00010	TRY	23 200	121 096 576	2,83%
TURKCELL İLETİSİM HİZMET	TRATCELL91M1	TRY	192 128	204 264 034	4,78%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TRY	760 727	560 084 949	13,11%
TURKIYE İS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TRY	141	67 433	0,00%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI	TRATSKBW91N0	TRY		46	0,00%
TURKTELEKOM	TRETTLK00013	TRY	427 500	189 082 908	4,42%
Ulker Bisküvi Sanayi AS	TREULKR00015	TRY	149 500	201 964 872	4,73%
Vakıfbank	TREVKFB00019	TRY	309	143 674	0,00%
YAPI KREDİ BANKASI	TRAYKBNK91N6	TRY	205 513	61 257 507	1,43%
III/4.3.3. Tözsde'nin kívüli:					%
III/4.4. Jelzaloglevlek:					%
III/4.4.1. Tözsde'ne bevezetett:					%
III/4.4.2. Tözsde'nin kívüli:					%
III/4.5. Befektetési jegyek:					%
III/4.5.1. Tözsde'ne bevezetett:					%
III/4.5.2. Tözsde'nin kívüli:					%
III/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
III/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség		%
III/6.1. Származtatott ügyletek):					%
III/6.1.1. Futures:					%
III/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				4 273 383 933	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

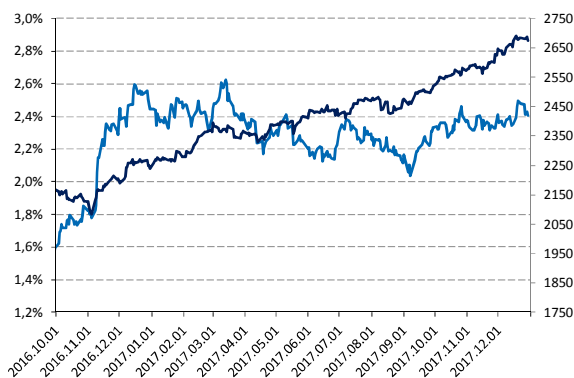
AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2017. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

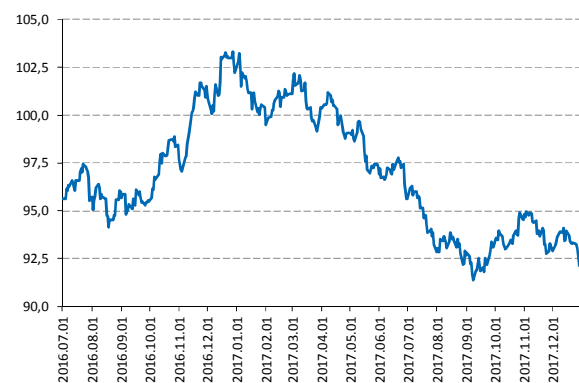
A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt köszönthet a piac 2018 elején Jerome Powell személyében, aki a jelenlegi elképzelések szerint az aktuális monetáris politikai irányvonalat viszi majd tovább. A Fed által kilátásba helyezett kamatemelések már tükröződnek a piaci árazásban. Jerome Powell kinevezése a Fed élére a jelenlegi monetáris politika folytatását jelenti az Egyesült Államokban. Az EKB a mennyiségi lazítást várhatóan 2018 őszéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció elsöprő győzelmet aratott a választásokon.

Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint 14%-kal gyengült a dollár az euróval szemben. Míg a WTI típusú kőolaj árfolyama júniusban 45 dollár alá esett, a befektetők profitrealizálásának, illetve a gyengülő dollár árfolyam-leszorító hatásának következtében, addig az év második felére megfordult a trend és az OPEC kitermelés-korlátozás határidejének meghosszabbítására, illetve a folyamatosan csökkenő készletadatoknak a következtében 60 dollár fölött zárta az évet az olaj hordónkénti ára.



Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500

Forrás: Bloomberg



Ismét gyengülő dollár index

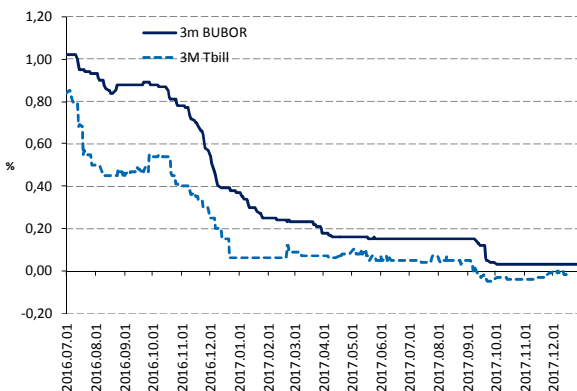
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A hazai makrokép változatlanul stabil maradt 2017-ben. A harmadik negyedéves 3,9%-os GDP növekedéssel egyetemben az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is meghaladták a várakozásokat, míg a beszerzési menedzserindex a nyár során 2017-es év mélypontjára, 54,2 pontra süllyedt, azonban átmeneti volt a visszaesés, így év végére 60,5 pontra kapaszkodott fel az index értéke. A növekedést továbbra is a belső fogyasztás és a beruházás vezérli, utóbbin belül az építőipari beruházások súlya jelentős. A fogyasztásvezérelt növekedés a folyó fizetési mérleg egyenlegén is elkezdte éreztetni hatását. A külkereskedelmi mérleg többlete a következő években tovább apad, de az ország külső finanszírozási képessége várhatóan továbbra is erős maradhat.

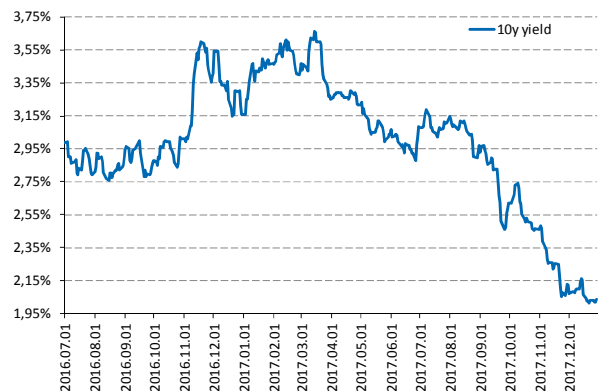
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs jelentése alapján, így a jegybank mind a forint erősödése, mind az inflációban rejlő lefelé mutató kockázatok ellensúlyozására irányuló lépéseket tett. A jegybank több alkalommal hangsúlyozta elkötelezettségét a tartósan laza monetáris kondíciók fenntartása mellett, valamint újabb nemkonvencionális eszközöket tett elérhetővé a piaci szereplők számára. A munkaerőpiaci kilátások továbbra is biztatóak. A munkanélküliség mértéke 4% alá csökkent és a feszes munkaerőpiaci kondíciók dinamikus bérnövekedést eredményeztek, azonban a bérek inflációra gyakorolt hatása a munkáltatói járulékok és a társasági adóterhek csökkentésével mérsékelt maradt. A BUX index a 2017-es évet a 40 000 pontos szint közelében búcsúztatta, ami 23%-os éves emelkedésnek felel meg.

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a török részvénytőzsdén 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 az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint 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 + 5% ZMAX Index.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2017-es záró nettó eszközértéke 1,86 milliárd forint („A” sorozat), 1,27 milliárd forint („I” sorozat), 12,71 millió PLN („P” sorozat), 2,13 millió TRY („T” sorozat) és 9,68 ezer PLN („L” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2018. április 27.