

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap

2019. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2020. április 30.

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 IstanBull Részvény Befektetési Alap
2019. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	6 474 731	5 145 805
I. Követelések	2 170 111	74 885
1. Követelések	2 170 111	74 885
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	4 277 735	5 057 516
1. Értékpapírok	4 289 039	5 013 826
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-11 304	43 690
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	-11 304	43 690
III. Pénzeszközök	26 885	13 404
1. Pénzeszközök	26 885	13 404
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	6 474 731	5 145 805
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 222 543	5 050 074
I.Indulótőke	3 660 373	3 547 734
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 831 349	13 051 638
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	9 170 976	9 503 904
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	562 170	1 502 340
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülbözete	4 000 394	4 086 420
2. Értékelési különbözet tartaléka	-11 304	43 690
3. Előző év(ek) eredménye	-2 102 564	3 426 920
4. Üzleti év eredménye	-1 324 356	799 150
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 250 938	94 169
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 250 938	94 169
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 250	1 562
Források összesen (E+F+G+H)	6 474 731	5 145 805

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap 2019. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 156 629	2 631 734
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 327 226	1 643 767
III. Egyéb bevételek	79	678
IV. Működési költségek	152 004	187 031
V. Egyéb ráfordítások	1 834	2 464
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-1 324 356	799 150

Budapest, 2020.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2019. 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.aegonalapkezelo.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 tisztségviselő 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: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

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 különbség tartalmával 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 2019. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések értéke 74 885 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2018	2019	Vált.	Vált.%
Forgalmazásból adódó követelés	2 170 111	5 151	-2 164 960	-100%
Áthúzódó ügyletekből adódó követelés	0	69 734	69 734	0%
Összesen:	2 170 111	74 885	-2 095 226	-97%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapián 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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	4 289 039	5 013 826	724 787	17%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	-11 304	43 690	54 994	-487%
Összesen:	4 277 735	5 057 516	779 781	18%

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 2019. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2019. december 31-én **13 404 e Ft**, ami a Citibanknál vezetett számlák egyenlege volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2018	2019	Vált.	Vált.%
HUF	25 731	13 290	-12 441	-48%
TRY	1 141	40	-1 101	-96%
PLN	13	74	61	469%
Összesen:	26 885	13 404	-13 481	-50%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2019. 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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 660 373	3 547 734	- 112 639	-3%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 831 349	13 051 638	220 289	2%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	9 170 976	9 503 904	332 928	4%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	4 000 394	4 086 420	86 026	2%
értékpapírok értékelési különbözetéből	- 11 304	43 690	54 994	-487%
előző évek eredményből	- 2 102 564	- 3 426 920	- 1 324 356	63%
üzleti év eredményéből	- 1 324 356	799 150	2 123 506	-160%
Összesen:	4 222 543	5 050 074	827 531	20%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2019-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkező Zrt. (alapkez., mb.díj)	61 826	62 603	777	1%
Citibank (letétkezelési díj, fennt.jutalék)	1 170	1 203	33	3%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (fenntart. jut.)	2 120	2 840	720	34%
Raiffeisen (fennt.jutalék)	404	543	139	34%
Emeklilik(fennt.jutalék)	482	-	- 482	-100%
Concorde (fennt.jutalék)	55	94	39	71%
Towarzystwo (fennt.jutalék)	2 451	2 728	277	11%
Unicredit trailer fee	717	741	24	3%
PWC audit	-	298	298	0%
Erste (fennt.jutalék)	331	369	38	11%
KBC (fennt.jutalék)	98	57	- 41	-42%
OTP (fennt.jutalék)	82	101	19	23%
CIB(trailer fee)	72	126	54	75%
Áthúzódó ügyletekből adódó kötelezettség	2 181 130	22 466	- 2 158 664	-99%
Összesen:	2 250 938	94 169	- 2 156 769	-96%

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	2018	2019	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	520	298	- 222	-43%
Különadó	487	620	133	27%
Jutalékok	-	335	335	0%
PSZÁF díj	243	310	67	28%
Összesen:	1 250	1 563	313	25%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5 145 805 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 799 150 e Ft nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2018	2019	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamnyeresége	1 092 416	2 449 900	1 357 484	124%
Részvények osztaléka	63 978	150 092	86 114	135%
Deviza árf.vált.kapcs.nyereségek	-	31 470	31 470	0%
Pénzintézettől kapott kamatok	235	272	37	16%
Összesen:	1 156 629	2 631 734	1 475 105	128%

Pénzügyi műveletek ráfordítása az alábbiak szerint került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018	2019	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	2 264 240	1 643 744	- 620 496	-27%
Fizetendő kamatok	58	23	- 35	-60%
Deviza árf.vált.kapcs.veszteségek	62 928	-	- 62 928	-100%
Összesen:	2 327 226	1 643 767	- 683 459	-29%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2018	2019	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	29 938	39 655	9 717	32%
Könyvvizsgálói díj	693	595	- 98	-14%
Felügyeleti díj	916	1 232	316	34%
Megbízási díjak	37 850	61 630	23 780	63%
Letétkezelői díj	6 160	8 264	2 104	34%
Ügynöki jutalékok	583	2 210	1 627	279%
Forgalmazói jutalék	23 783	28 081	4 298	18%
Foforgalmazói jutalék	1 857	2 488	631	34%
Bankktg	49	93	44	90%
Sikerdíj	50 175	42 783	- 7 392	-15%
Összesen:	152 004	187 031	35 027	23%

Az Alapnál 2019-ben **678 e Ft Egyéb bevétel** keletkezett, ami büntető jutalékbevételből adódik. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **2 464 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, 2019. 12. 31-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 egyezősege 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 2019. 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, 2020. április 30.

Cash-flow kimutatás
Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap
2019. év

Megnevezés	2018	2019
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-1 324 356	799 150
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	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 -/+	-2 598 116	1 370 439
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	2 215 590	-2 156 769
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	175	312
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 706 707	13 132
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 +	-4 197 751	220 289
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 750 151	-246 902
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	1 552 400	-26 613
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-154 307	-13 481

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Egyéb értékelési különbözet
AKBANK T.S.A. összesen	TRY	AG Anadolu Grubu Holding AS	574 520	241 818 572	230 964 336	- 10 854 236	- 10 854 236
Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS összesen	TRY	AKBANK T.A.	1	-	77	- 77	- 77
Aselsan Elektronik összesen	TRY	Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS	208 200	195 840 798	216 110 726	20 269 927	20 269 927
BIRLESIK MAGAZALAR összesen	TRY	Alkim Alkali Kimya	207 384	503 491 564	479 665 961	- 23 825 603	- 23 825 603
COCA-COLA ICECEK AS összesen	TRY	ARCELIC AS	105 000	195 502 983	201 427 695	5 924 712	5 924 712
EFES összesen	TRY	Aselsan Elektronik Sanayi	91 000	104 973 153	104 110 880	- 862 273	- 862 273
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI összesen	TRY	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	1 757	335 030	127 158	- 207 872	- 207 872
ENKA INSAAT VE SANAYI AS összesen	TRY	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	433	100 608	137 656	37 048	37 048
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB összesen	TRY	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	619 704	241 466 327	277 697 475	36 231 148	36 231 148
FORD OTOMOTIV összesen	TRY	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	70 000	236 118 214	245 842 415	9 724 201	9 724 201
Gersan Elektrik összesen	TRY	Gersan Elektrik	88	8 525	13 953	5 428	5 428
HACI OMER SABANCI HOLDING összesen	TRY	HACI OMER SABANCI HOLDING	250 000	119 732 807	118 224 659	- 1 508 147	- 1 508 147
Kardemir Karabuk összesen	TRY	HALKBANK	0	44	43	- 1	- 1
KOC HOLDING AS összesen	TRY	Hektas Ticaret T.A.S.	455 765	474 719 704	459 075 270	- 15 644 434	- 15 644 434
Kordsa Global Endustriyel IP összesen	TRY	Kardemir Karabuk	225 000	146 251 607	145 884 510	- 367 097	- 367 097
KOZAL összesen	TRY	KOC HOLDING AS	57 000	229 625 652	209 227 535	- 20 398 118	- 20 398 118
PEGASUS összesen	TRY	Kordsa Global Endustriyel IP	30 600	117 374 211	131 055 149	13 680 938	13 680 938
PETKIM összesen	TRY	KOZAALTIN	480 000	87 779 234	90 653 616	2 874 382	2 874 382
SEKERBANK összesen	TRY	Mavi Jeans Co.	13 095	1 306 518	850 347	- 456 171	- 456 171
SELCUK ECZA összesen	TRY	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	1	97	181	84	84
SISE összesen	TRY	PETROKIMYA HOLDING SA	0	27	28	1	1
SODA SANAYII összesen	TRY	SEKERBANK	347 000	107 357 583	106 300 882	- 1 056 701	- 1 056 701
TEKFEN HOLDING összesen	TRY	SELCUK ECZA	100 540	102 534 031	96 286 394	- 6 247 637	- 6 247 637
TRAKYA CAM összesen	TRY	Sise Ti	483 000	84 935 763	83 798 085	- 1 137 678	- 1 137 678
TUPRAS összesen	TRY	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	74 850	492 386 053	470 467 879	- 21 918 174	- 21 918 174
Turk Hava Yollari összesen	TRY	TUPRAS	0	235	250	15	15
TURKCELL ILETISIM HIZMET összesen	TRY	Turkish Airlines	554 028	383 735 189	378 991 718	- 4 743 472	- 4 743 472
TURKIYE GARANTI BANKASI összesen	TRY	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	869 000	462 066 147	479 870 316	17 804 169	17 804 169
TURKIYE IS BANKASI-C összesen	TRY	TURKIYE GARANTI BANKASI	141	46 176	44 760	- 1 416	- 1 416
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI összesen	TRY	TURKIYE IS BANKASI-C	560 001	30 687 364	33 588 665	2 901 301	2 901 301
Ulker Biskuvi Sanayi AS összesen	TRY	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI A ORD	180 829	176 602 679	200 428 187	23 825 509	23 825 509
Vakifbank összesen	TRY	Vakifbank	309	71 155	84 397	13 243	13 243
Vestel Elektronik Sanayi összesen	TRY	YATAS	240 000	143 784 005	150 137 616	6 353 611	6 353 611
YATAS összesen			402 500	133 174 415	146 447 130	13 272 714	13 272 714
Total:			7 201 747	5 013 826 471	5 057 515 948	43 689 477	43 689 477

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Istanbul 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:	2019.12.31
Saját tőke:	5 050 603 936 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.699346	1 280 574 478	2 176 139 117 HUF
I	HUF	1.843066	933 372 828	1 720 267 725 HUF
L	PLN	0.889355	8 157	7 254 PLN
P	PLN	0.724605	18 526 049	13 424 068 PLN
T	TRY	1.998345	1 131 265	2 260 658 TRY

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Hitelállomány:				0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				94 497 684	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				19 463 975	20,60%	
Bizományosi díj				15 037 943	15,91%	
Egyéb kötelezettség				5 693 030	6,02%	
Könyvvizsgálói díj				693 420	0,73%	
Letétkezelői díj				740 114	0,78%	
Vezető forgalmazó díja				631 392	0,67%	
PSZAF díj				309 845	0,33%	
Vagyonkezelői díj				6 143 881	6,50%	
Sikerdíj				42 782 515	45,27%	
Befektetési jegy visszaváltás				3 001 569	3,18%	
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
				Kötelezettség össz.:	94 497 684	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				13 403 794	0,26%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%		
Istanbul Alap Befizetés HUF - Citi	HUF	13 290 235,00	13 290 235	0,26%		
Istanbul Alap Befizetés TRY - Citi	TRY	794,35	39 376	0,00%		
Istanbul Alap Befizetés PLN - Citi	PLN	953,96	74 018	0,00%		
Istanbul Alap Befizetés EUR - Citi	EUR	0,5	165	0,00%		
II/2. Egyéb követelés:				74 800 660	1,45%	
Értékpapír eladás				69 649 329	1,35%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				2 580 494	0,05%	
Befektetési jegy jegyzés				2 570 837	0,05%	
II/3. Lekötött bankbetétek					%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:				5 057 515 949	98,29%	
	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:				5 057 515 948	98,29%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:				5 057 515 948	98,29%	
AKBANK T.S.A.	TRAAKBNK91N6	TRY	574 520	230 964 336	4,49%	
Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS	TREAKGH00018	TRY	1	77	0,00%	
Aselsan Elektronik	TRAASELS91H2	TRY	208 200	216 110 726	4,20%	
BIRLESIK MAGAZALAR	TREBIMM00018	TRY	207 384	479 665 961	9,32%	
COCA-COLA ICECEK AS	TRECOLA00011	TRY	105 000	201 427 695	3,91%	
EFES	TRAAEFES91A9	TRY	91 000	104 110 880	2,02%	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGYO00017	TRY	1 757	127 158	0,00%	

ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	TRY	433	137 656	0,00%
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB	TRAEREGL91G3	TRY	619 704	277 697 475	5,40%
FORD OTOMOTIV	TRAOTOSN91H6	TRY	70 000	245 842 415	4,78%
Gersan Elektrik	TREGREL00017	TRY	88	13 953	0,00%
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TRY	250 000	118 224 659	2,30%
Kardemir Karabuk	TRAKRDMR91G7	TRY		43	0,00%
KOC HOLDING AS	TRAKCHOL91Q8	TRY	455 765	459 075 270	8,92%
Kordsa Global Endustriyel IP	TRAKORDS91B2	TRY	225 000	145 884 510	2,84%
KOZAL	TREKOAL00014	TRY	57 000	209 227 535	4,07%
PEGASUS	TREPEGS00016	TRY	30 600	131 055 149	2,55%
PETKIM	TRAPETKM91E0	TRY	480 000	90 653 616	1,76%
SEKERBANK	TRASKBNK91N8	TRY	13 095	850 347	0,02%
SELCUK ECZA	TRESLEC00014	TRY	1	181	0,00%
SISE	TRASISEW91Q3	TRY		28	0,00%
SODA SANAYII	TRASODAS91E5	TRY	347 000	106 300 882	2,07%
TEKFEN HOLDING	TRET KHO00012	TRY	100 540	96 286 394	1,87%
TRAKYA CAM	TRATRKCM91F7	TRY	483 000	83 798 085	1,63%
TUPRAS	TRATUPRS91E8	TRY	74 850	470 467 879	9,14%
Turk Hava Yollari	TRATHYAO91M5	TRY		250	0,00%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRATCELL91M1	TRY	554 028	378 991 718	7,37%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TRY	869 000	479 870 316	9,33%
TURKIYE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TRY	141	44 760	0,00%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI	TRATSKBW91N0	TRY	560 001	33 588 665	0,65%
Ulker Biskuvi Sanayi AS	TREULKR00015	TRY	180 829	200 428 187	3,90%
Vakifbank	TREVKFB00019	TRY	309	84 397	0,00%
Vestel Elektronik Sanayi	TRAVESTL91H6	TRY	240 000	150 137 616	2,92%
YATAS	TRAYATAS91B4	TRY	402 500	146 447 130	2,85%
III/4.3.3. Tözsden kívüli:					%
III/4.4. Jelzáloglevelek:					%
III/4.4.1. Tözsdebe bevezetett:					%
III/4.4.2. Tözsden kívüli:					%
III/4.5. Befektetési jegyek:					%
III/4.5.1. Tözsdebe bevezetett:					%
III/4.5.2. Tözsden 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:				5 145 720 403	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2019. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

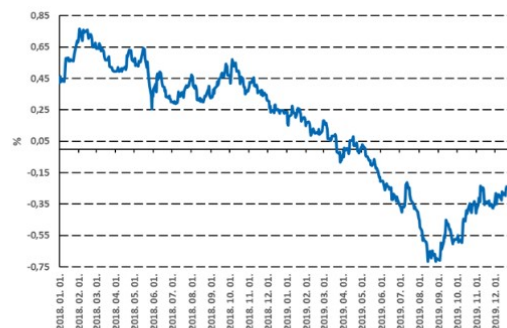
A 2019-es év nagy részében a politika volt a leginkább meghatározó tényező a befektetési piacokon. Az Egyesült Államok és Kína között kitört kereskedelmi háború 2019-ben hosszas tárgyalások után némileg veszített a pénzügyi piacokra tett jelentőségéből, de év végéhez közeledve a feleknek végül sikerült megállapodniuk a tárgyalások első fázisának lezárásáról. Az első negyedév után - főként a világkereskedelmet érintő bizonytalanság miatt - a világgazdaságban globális lassulás kezdett kialakulni. Az üzleti bizalom egyre gyengébb szintekre esett és a beszerzési menedzser-indexek is a recessziót jelző 50-es szint alá süllyedtek. A jegybankok kamatcsökkentési periódusba kezdtek, a Fed csak az idei évben háromszor csökkentette az irányadó dollárkamatsávot. Nyár közepén Boris Johnson lett Anglia új miniszterelnöke, amellyel lezárulhat az ország Európai Unióból való kilépésének folyamata, hiszen év végével a miniszterelnök elérte, hogy a brit alsóház megszavazza a Brexit törvényt. Az európai jegybankot illetően is jelentős változások történtek. Mario Draghi október végével befejezte munkáját az Európai Központi Bank elnökeként, és utódjával Christine Lagarde-al egyaránt hangsúlyozták sajtótájékoztatójukon, hogy mindent meg fognak tenni annak érdekében, hogy segítsék a gyengülő európai gazdaságot. A kötvénypiacokon is érezhetőek voltak a gyengébb adatok és lassulás jelei. A fejlett piacok kötvényhozamai az év nagy részében csökkentek és a harmadik negyedévben a tízéves amerikai kamat három éves mélypontra, a harminc éves kamat új mélypontra, 2% alá süllyedt illetve a német tízéves kötvény hozama is új mélypontra, -71 bázispontra süllyedt. Év végéhez közeledve azonban némileg korrigálták mozgásaikat. A magas bizonytalanság és a lassuló gazdasági aktivitás ellenére a részvénypiacok jó évet zártak, az S&P 500 29 százalékot, a DAX 25 százalékot emelkedett.

A politikai és makrogazdasági bizonytalanság nyertese a 2019-es évben az arany volt, hiszen árfolyama közel 19%-ot emelkedett az év folyamán.



19%-os emelkedés az arany árfolyamában.

Forrás: Bloomberg



A német tízéves hozam alakulása

Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

2019-ben is kitartott a gazdasági növekedés dinamikája. A világgazdaság – és különösen a német gazdaság – lassulása egyelőre nem érezte hatását, a növekedés motorját a bérnövekedés által támogatott belső fogyasztás és a beruházások jelentették. A teljes éves reál GDP növekedés 5 % körül alakulhat. Ebben a környezetben az infláció is jelentősen emelkedett, a headline infláció elérte a célsáv tetejét (4%), és az alapfolyamatokat jobban mutató maginflációs adat is a sáv felső felében tartózkodott az év nagy részében. A jegybank továbbra sem módosított laza kamatpolitikáját, ezt a hazai folyamatokat ellensúlyozó külpiazi fejlemények tették lehetővé: több nagy jegybanknak is (Fed, EKB) újra lazítania kellett a monetáris politikán, mind kamatvágásokkal, mind eszközvásárlásokkal. A rövid kamatok így nulla közelében maradtak, a hosszú állampapírhozamok pedig 2% köré csökkentek. A régió legalacsonyabb reálkamatával rendelkezünk így, ami a forint árfolyamát nem segítette, év végén 330 körül alakult az EURHUF kurzus.



A forint új rekordra gyengült az euróval szemben

Forrás: Bloomberg



A magyar tízéves kötvényhozamok 2% köré csökkentek

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a török részvényt piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken 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 értékpapírjai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI Turkey 10/40 IMI Net Total Return USD (Bloomberg ticker: MSCITTKUN 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 2019-es záró nettó eszközértéke 2,17 milliárd forint („A” sorozat), 1,72 milliárd forint („I” sorozat), 13,42 millió PLN („P” sorozat), 2,26 millió TRY („T” sorozat) és 7,25 ezer PLN („L” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves beszámolójára nincsen hatással.

Budapest, 2020. április 30.