

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap

2020. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2021. április 28.

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
2020. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév 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.)	5 145 805	4 531 055
I. Követelések	74 885	22 416
1. Követelések	74 885	22 416
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	5 057 516	4 380 815
1. Értékpapírok	5 013 826	3 682 631
2. Értékpapírok értékelési különbözete	43 690	698 184
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	43 690	698 184
III. Pénzeszközök	13 404	127 824
1. Pénzeszközök	13 404	127 824
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	26 765
Eszközök összesen (A+B+C+D)	5 145 805	4 557 820
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	5 050 074	4 496 346
I. Indulótőke	3 547 734	3 260 424
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 051 638	9 736 922
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	9 503 904	6 476 498
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 502 340	1 235 922
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4 086 420	4 318 053
2. Értékelési különbözet tartaléka	43 690	724 949
3. Előző év(ek) eredménye	-3 426 920	- 2 627 770
4. Üzleti év eredménye	799 150	- 1 179 310
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	94 169	60 467
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	94 169	60 467
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 562	1 007
Források összesen (E+F+G+H)	5 145 805	4 557 820

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Istanbul Részvény Befektetési Alap 2020. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 631 734	1 084 081
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 643 767	2 159 760
III. Egyéb bevételek	678	519
IV. Működési költségek	187 031	102 002
V. Egyéb ráfordítások	2 464	2 148
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	799 150	-1 179 310

Budapest, 2021.04.28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2020. 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 tisztségviselők 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 részvényt piac hozamából részesedjen, a török gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövdelemeken 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, amelyekről 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 jegyzik 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 pénzürtékre 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 2020. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések értéke 22 416 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2019	2020	Vált.	Vált.%
Forgalmazásból adódó követelés	5 151	7 653	2 502	49%
Osztalék követelés	0	14 763	14 763	0%
Áthúzódó ügyletekből adódó követelés	69 734	0	-69 734	-100%
Összesen:	74 885	22 416	-52 469	-70%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2019	2020	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	5 013 826	3 682 631	-1 331 195	-27%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	43 690	698 184	654 494	1498%
Összesen:	5 057 516	4 380 815	-676 701	-13%

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

Az értékkülönbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkori 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 2020. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2020. december 31-én **127 824 e Ft**, ami a Citibanknál vezetett számlák egyenlege volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2019	2020	Vált.	Vált.%
HUF	13 290	75 553	62 263	468%
TRY	40	48 187	48 147	120368%
PLN	74	4 084	4 010	5419%
Összesen:	13 404	127 824	114 420	854%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2020. 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. soron, ami az idei évben **26 765 eFt** volt.

adatok eFt-ban

ügylet típusa	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Futures Vétel	2020.12.14	695	1 561,49	2021.02.26	1 658,50	26 765

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2019	2020	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 547 734	3 260 424	- 287 310	-8%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 051 638	9 736 922	- 3 314 716	-25%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	9 503 904	6 476 498	- 3 027 406	-32%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönbözetéből	4 086 420	4 318 053	231 633	6%
értékpapírok értékelési különbözetéből	43 690	724 949	681 259	1559%
előző évek eredményből	- 3 426 920	- 2 627 770	799 150	-23%
üzleti év eredményéből	799 150	- 1 179 310	- 1 978 460	-248%
Összesen:	5 050 074	4 496 346	- 553 728	-11%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2020-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2019	2020	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkező Zrt. (alapkez., mb.díj)	62 603	10 391	- 52 212	-83%
Citibank (letétkelési díj, fennt. jutalék)	1 203	599	- 604	-50%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (fenntart. jut.)	2 840	2 500	- 340	-12%
Raiffeisen (fennt. jutalék)	543	394	- 149	-27%
Emeklilik (fennt. jutalék)	-	197	197	0%
Concorde (fennt. jutalék)	94	80	- 14	-15%
Towarzystwo (fennt. jutalék)	2 728	1 696	- 1 032	-38%
Unicredit trailer fee	741	756	15	2%
PWC audit	298	508	210	70%
Erste (fennt. jutalék)	369	251	- 118	-32%
KBC (fennt. jutalék)	57	70	13	23%
OTP (fennt. jutalék)	101	76	- 25	-25%
CIB (trailer fee)	126	78	- 48	-38%
Áthúzódó ügyletekből adódó kötelezettség	22 466	42 871	20 405	91%
Összesen:	94 169	60 467	- 33 702	-36%

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	2019	2020	Vált.	Vált.%	
Könyvvizsgálói díj	298	123	-	175	-59%
Különadó	620	495	-	125	-20%
Jutalékok	335	43	-	292	-87%
Felügyeleti díj	310	346		36	12%
Összesen:	1 563	1 007	-	556	-36%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 4 557 820 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 179 310 e Ft vesztesége.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban					
Pénzügyi műveletek bevételei	2019	2020	Vált.	Vált.%	
Részvények árfolyamnyeresége	2 449 900	1 038 358	-	1 411 542	-58%
Részvények osztaléka	150 092	45 696	-	104 396	-70%
Deviza árf.vált.kapcs.nyereségek	31 470	-	-	31 470	-100%
Pénzintézettől kapott kamatok	272	27	-	245	-90%
Összesen:	2 631 734	1 084 081	-	1 547 653	-59%

Pénzügyi műveletek ráfordítása az alábbiak szerint került kimutatásra:

adatok eFt-ban					
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019	2020	Vált.	Vált.%	
Részvények árfolyamvesztesége	1 643 744	2 131 968		488 224	30%
Fizetendő kamatok	23	133		110	478%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	-	25 020		25 020	0%
Opció díjak	-	1 538		1 538	0%
Deviza árf.vált.kapcs.veszteségek	-	1 101		1 101	0%
Összesen:	1 643 767	2 159 760		515 993	31%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban					
Működési költségek	2019	2020	Vált.	Vált.%	
Alapkezelői díj	39 655	34 203	-	5 452	-14%
Könyvvizsgálói díj	595	631		36	6%
Felügyeleti díj	1 232	1 480		248	20%
Megbízási díjak	61 629	30 916	-	30 713	-50%
Letétkezelői díj	8 264	7 055	-	1 209	-15%
Ügynöki jutalékok	2 210	2 247		37	2%
Forgalmazói jutalék	28 081	22 579	-	5 502	-20%
Főforgalmazói jutalék	2 488	2 146	-	342	-14%
Bankktg	93	97		4	4%
Index használati díj	-	647		647	0%
Sikerdíj	42 783	-	-	42 783	-100%
Összesen:	187 031	102 002	-	85 029	-45%

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 517e** Ft büntető jutalékot, **2e**Ft kerekítési különbözetet, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **2 148** eFt 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, 2020. 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 2020. 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, 2021. április 28.

Cash-flow kimutatás
Aegon IstanBull Részvény Befektetési Alap
2020. év

Megnevezés	2019	2020
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	799 150	-1 179 310
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 -/+	1 370 439	1 383 664
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-2 156 769	-33 702
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	312	-555
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	13 132	170 097
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 +	220 289	-3 314 716
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-246 902	3 259 039
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	-26 613	-55 677
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-13 481	114 420

"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	AKBANK T.A.	1 947 503	468 466 838	535 798 972	67 332 134	67 332 134
Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS összesen	TRY	Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS	1	-	151	151	151
Aksa Akriik Kimya Sanayi AS összesen	TRY	Aksa Akriik Kimya Sanayi AS	21 450	6 058 489	12 424 333	6 365 845	6 365 845
Aselsan Elektronik összesen	TRY	Aselsan Elektronik Sanayi	239 958	137 632 100	173 855 570	36 223 470	36 223 470
BIRLESIK MAGAZALAR összesen	TRY	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	79 473	222 711 279	238 208 397	15 497 117	15 497 117
COCA-COLA ICECEK AS összesen	TRY	COCA-COLA ICECEK AS	34 410	65 128 256	89 887 867	24 759 611	24 759 611
DOGAN SIRKETLER GRUBU HLDGSS összesen	TRY	DOGAN SIRKETLER GRUBU HLDGS	150 764	13 141 112	18 374 966	5 233 854	5 233 854
EFES összesen	TRY	EFES	92 869	79 497 743	85 462 326	5 964 583	5 964 583
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI összesen	TRY	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	773 338	57 637 181	65 701 250	8 064 069	8 064 069
Enerjisa Enerji AS összesen	TRY	Enerjisa Enerji AS	100 674	35 456 825	49 999 440	14 542 615	14 542 615
ENKA INSAAT VE SANAYI AS összesen	TRY	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	484	100 608	141 748	41 140	41 140
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB összesen	TRY	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	389 677	169 550 678	230 969 980	61 419 302	61 419 302
FORD OTOMOTIV összesen	TRY	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	32 831	157 554 894	164 227 228	6 672 334	6 672 334
Gersan Elektrik összesen	TRY	Gersan Elektrik	88	8 525	21 509	12 983	12 983
HACI OMER SABANCI HOLDING összesen	TRY	HACI OMER SABANCI HOLDING	524 741	191 870 146	238 737 416	46 867 271	46 867 271
Kardemir Karabuk összesen	TRY	Kardemir Karabuk	105 464	12 003 725	24 200 477	12 196 752	12 196 752
KOC HOLDING AS összesen	TRY	KOC HOLDING AS	384 103	243 875 097	322 056 806	78 181 709	78 181 709
KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK összesen	TRY	KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK	29 955	15 793 725	18 420 917	2 627 192	2 627 192
KOZAL összesen	TRY	KOZAALTIN	16 137	56 790 865	61 949 782	5 158 917	5 158 917
Mavi Jeans Class B összesen	TRY	Mavi Jeans Co.	57 130	105 265 019	118 392 784	13 127 765	13 127 765
Migros összesen	TRY	Migros Ticaret A.S	5 250	7 081 474	8 920 590	1 839 116	1 839 116
MLP Saglik Hizmetleri AS összesen	TRY	MLP Saglik Hizmetleri AS	38 655	28 639 289	30 492 572	1 853 283	1 853 283
OTOKAR összesen	TRY	OTOKAR OTOBUS KAROSERI	2 930	16 957 915	37 036 606	20 078 692	20 078 692
PEGASUS összesen	TRY	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	47 485	102 164 938	140 632 526	38 467 588	38 467 588
PETKIM összesen	TRY	PETROKIMYA HOLDING SA	544 000	104 510 171	107 552 064	3 041 893	3 041 893
Sasa Polyester Sanayi AS összesen	TRY	Sasa Polyester Sanayi AS	1 479	635 220	1 187 244	552 023	552 023
SEKERBANK összesen	TRY	SEKERBANK	13 095	1 306 518	785 007	521 511	521 511
SELCUK ECZA összesen	TRY	SELCUK ECZA	43 440	15 818 392	23 540 136	7 721 744	7 721 744
SISE összesen	TRY	Sise Ti	283 538	66 273 952	82 284 832	16 010 880	16 010 880
Sok Marketler Ticaret AS összesen	TRY	Sok Marketler Ticaret AS	8 385	4 589 575	4 201 002	388 573	388 573
TAV összesen	TRY	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	188 479	134 513 706	159 379 727	24 866 022	24 866 022
TEKFEN HOLDING összesen	TRY	TEKFEN HOLDING AS	78 753	46 901 855	51 868 537	4 966 682	4 966 682
TOFAS összesen	TRY	TOFAS OTO TICARET AS	58 434	65 924 595	78 688 627	12 764 032	12 764 032
TUPRAS összesen	TRY	TUPRAS	36 980	130 360 118	158 555 448	28 195 330	28 195 330
Turk Hava Yollari összesen	TRY	Turkish Airlines	453 860	204 900 879	232 615 683	27 714 805	27 714 805
TURKCELL ILETISIM HIZMET összesen	TRY	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	237 926	150 588 017	152 075 161	1 487 145	1 487 145
TURKIYE GARANTI BANKASI összesen	TRY	TURKIYE GARANTI BANKASI	852 033	244 930 897	350 772 614	105 841 717	105 841 717
TURKIYE IS BANKASI-C összesen	TRY	TURKIYE IS BANKASI-C	487 656	158 862 902	135 519 565	23 343 337	23 343 337
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI összesen	TRY	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI A ORD	40	1 849	2 794	945	945
Ulker Biskuvi Sanayi AS összesen	TRY	Ulker Biskuvi Sanayi AS	68 988	72 239 937	63 376 378	8 863 559	8 863 559
Vestel Elektronik Sanayi összesen	TRY	Vestel Elektronik Sanayi	10 070	5 906 648	8 419 346	2 512 697	2 512 697
YAPI KREDI BANKASI összesen	TRY	Yapi ve Kredi Bankasi	851 158	80 978 500	104 076 196	23 097 696	23 097 696
Total:			9 293 686	3 682 630 451	4 380 814 574	698 184 123	698 184 123

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió 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:	2020.12.31
Saját tőke:	4 496 809 060 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.576228	1 396 814 442	2 201 698 034 HUF
I	HUF	1.725441	897 995 692	1 549 438 585 HUF
L	PLN	0.811688	8 157	6 621 PLN
P	PLN	0.658395	14 252 028	9 383 464 PLN
T	TRY	2.314365	12 327	28 529 TRY

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				33 750 262	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				9 449 871	28,00%
Bizományosi díj				6 468 283	19,17%
Egyéb kötelezettség				5 409 979	16,03%
Könyvvizsgálói díj				630 785	1,87%
Letétkezelői díj				586 343	1,74%
Vezető forgalmazó díja				499 010	1,48%
PSZAF díj				346 402	1,03%
Vagyonkezelői díj				5 106 797	15,13%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				5 252 792	15,56%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		33 750 262	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				127 823 937	2,82%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
IstanBull Alap Befizámla HUF - Citi		HUF	14 302 928,00	14 302 928	0,32%
IstanBull Alap Befizámla TRY - Citi		TRY	420 798,49	16 705 700	0,37%
IstanBull Alap Befizámla PLN - Citi		PLN	51 503,70	4 083 728	0,09%
IstanBull Alap Befizámla EUR - Citi		EUR	0,5	183	0,00%
IstanBull Alap - Raiffeisen óvadéki TRY		TRY	792 980,00	31 481 306	0,69%
IstanBull Alap - Raiffeisen óvadéki HUF		HUF	61 250 092,00	61 250 092	1,35%
II/2. Egyéb követelés:				22 416 377	0,49%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				6 208 996	0,14%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				14 763 330	0,33%
Befektetési jegy jegyzés				1 444 051	0,03%
II/3. Lékötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizane m	Mennyiség	4 380 814 574	96,68%
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:				4 380 814 574	96,68%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%

II/4.3.2. Külföldi részvények:				4 380 814 574	96,68%
AKBANK T.S.A.	TRAAKBNK91N6	TRY	1 947 503	535 798 972	11,83%
Akdeniz Guvenlik Hizmetleri AS	TREAKGH00018	TRY	1	151	0,00%
Aksa Akrilik Kimya Sanavii AS	TRAAKSAW91E1	TRY	21 450	12 424 333	0,27%
Aselsan Elektronik	TRAASELS91H2	TRY	239 958	173 855 570	3,84%
BIRLESIK MAGAZALAR	TREBIMM00018	TRY	79 473	238 208 397	5,26%
COCA-COLA ICECEK AS	TRECOLA00011	TRY	34 410	89 887 867	1,98%
DOGAN SIRKETLER GRUBU HLD	TRADOHOL91Q8	TRY	150 764	18 374 966	0,41%
EFES	TRAAEFES91A9	TRY	92 869	85 462 326	1,89%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGY00017	TRY	773 338	65 701 250	1,45%
Enerjisa Enerji AS	TREENSA00014	TRY	100 674	49 999 440	1,10%
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	TRY	484	141 748	0,00%
EREGLI DEMIR VE CELIK FAB	TRAEREG91G3	TRY	389 677	230 969 980	5,10%
FORD OTOMOTIV	TRAOTOS91H6	TRY	32 831	164 227 228	3,62%
Gersan Elektrik	TREGREL00017	TRY	88	21 509	0,00%
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TRY	524 741	238 737 416	5,27%
Kardemir Karabuk	TRAKRDMR91G7	TRY	105 464	24 200 477	0,53%
KOC HOLDING AS	TRAKCHOL91Q8	TRY	384 103	322 056 806	7,11%
KOZA ANADOLU METAL MADENCILI	TREKOZA00014	TRY	29 955	18 420 917	0,41%
KOZAL	TREKOAL00014	TRY	16 137	61 949 782	1,37%
Mavi Jeans Class B	TREMAV100037	TRY	57 130	118 392 784	2,61%
Migros	TREMGT100012	TRY	5 250	8 920 590	0,20%
MLP Saglik Hizmetleri AS	TREMLPC00021	TRY	38 655	30 492 572	0,67%
OTOKAR	TRAOTKAR91H3	TRY	2 930	37 036 606	0,82%
PEGASUS	TREPEGS00016	TRY	47 485	140 632 526	3,10%
PETKIM	TRAPETKM91E0	TRY	544 000	107 552 064	2,37%
Sasa Polyester Sanayi AS	TRASASAW91E4	TRY	1 479	1 187 244	0,03%
SEKERBANK	TRASKBNK91N8	TRY	13 095	785 007	0,02%
SELCUK ECZA	TRESLECO00014	TRY	43 440	23 540 136	0,52%
SISE	TRASISEW91Q3	TRY	283 538	82 284 832	1,82%
Sok Marketler Ticaret AS	TRESOKM00022	TRY	8 385	4 201 002	0,09%
TAV	TRETAVH00018	TRY	188 479	159 379 727	3,52%
TEKFEN HOLDING	TRETKHO00012	TRY	78 753	51 868 537	1,14%
TOFAS	TRATOASO91H3	TRY	58 434	78 688 627	1,74%
TUPRAS	TRATUPRS91E8	TRY	36 980	158 555 448	3,50%
Turk Hava Yollari	TRATHYA091M5	TRY	453 860	232 615 683	5,13%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRATCELL91M1	TRY	237 926	152 075 161	3,36%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TRY	852 033	350 772 614	7,74%
TURKIYE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TRY	487 656	135 519 565	2,99%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI	TRATSKBW91N0	TRY	40	2 794	0,00%
Ulker Biskuvi Sanayi AS	TREULKR00015	TRY	68 988	63 376 378	1,40%
Vestel Elektronik Sanayi	TRAVESTL91H6	TRY	10 070	8 419 346	0,19%
YAPI KREDI BANKASI	TRAYKBNK91N6	TRY	851 158	104 076 196	2,30%
II/4.3.3. Tözsden kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tözsde bevezetett:					%
II/4.4.2. Tözsden kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tözsde bevezetett:					%
II/4.5.2. Tözsden kívüli:					%
II/4.6. Kárpótási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennviség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
BIST 30 FUTURES Feb21 Vétel			695		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				4 531 054 888	100,00%

AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2020. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2020-ban a koronavírus járvány és a gazdasági következményei dominálták a tőkepiaci fejleményeket. A járvány kitörése után a világgazdaság hirtelen leállt, melyre a történelem folyamán mindeddig nem volt példa. A növekvő bizonytalanság közepette a piacok árazási mechanizmusa nem működött és a piaci likviditás is kiszáradt, mely hatalmas zuhanást okozott a legtöbb eszköz árfolyamában. A globális részvénypiacok márciusban 35%-ot estek, miközben a kötvényhozamfelárak, mint pl. a feltörekvő piacon is jelentősen tágultak (EMBIG +400 bázispontot tágult márciusban). A reálgazdaság ugyancsak a legrosszabb időszakát élte meg, hiszen a második negyedévben az európai GDP 11,7%-kal, az amerikai GDP pedig 31,4%-kal csökkent negyedéves viszonylatban. A munkanélküliség Európában 7,7%-ra, az Egyesült Államokban pedig 14,8%-ra emelkedett.

A válságra való reagálás ugyancsak példátlan volt. A monetáris hatóságok kamat csökkentésekkel és masszív likviditás-injekciókkal próbálták helyreállítani a piaci mechanizmusokat. Majd ezt követően hatalmas mértékű fiskális mentőcsomagokat jelentettek be, hogy segítsék azokat a gazdasági ágazatokat, amelyek a járvány következtében szinte teljesen leálltak. A központi bankok újraindították és növelték az eszközvásárlási programjukat, hogy ezzel segítsék finanszírozni a megnövekedett költségvetési deficitet.

Az egyidejű és nagymértékű monetáris és fiskális támogatások gyorsan normalizálni tudták a helyzetet a piacon és így az év hátralevő részében történt eszközáremelkedés minden várakozást felülmúlt. Az S&P 500 és az MSCI feltörekvő piaci indexe 16%-kal magasabban zárta az évet, az amerikai magas kockázatú kötvényindex 6,2%-ot emelkedett, míg az feltörekvő piaci keménydevizás kötvények több mint 5%-os hozamot hoztak.



Az S&P 500 index 16%-os emelkedése

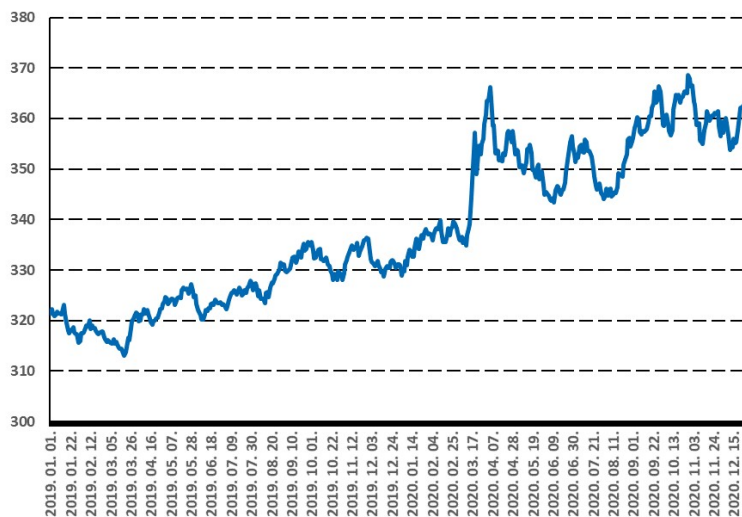
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A koronavírus járvány rányomta a bélyegét a magyar gazdaságra is. A reál GDP - mielőtt újra elkezdett emelkedni - 14,6%-kal csökkent a második negyedévben, az egész éves reál GDP csökkenés pedig 5,1%-os volt. A hivatalos munkanélküliségi ráta csupán 4,6%-ra emelkedett, de ez az adat magában foglalja a részmunkaidőben foglalkoztatottak számát is. A költségvetési deficit 9% fölé emelkedett, míg az államadósság újra átlépte a GDP 80%-át. Az infláció természeténél fogva „ragadós” maradt, a maginfláció pedig 4% körül maradt az év során.

A jegybank kényes helyzetben volt, hiszen a feltörekvő piaci devizák nyomás alá kerültek a válság elején. A Magyar Nemzeti Bank volt az egyetlen központi bank a régióban, aki kamatemelésre kényszerült (ezzel reagálva a 370-es szinthez közeli EURHUF árfolyamra). A likviditás kiszáradásának hatására az állampapírhozamok a hozamgörbe hosszú végén 150 bázispontot emelkedve átlépték a 3,4%-ot. Később, a nagymértékű kibocsátás ellenére a jegybank eszközvásárlási programja és a kedvező fejlett piaci kamatkörnyezet miatt a hosszú hozamok visszatértek a 2% körüli tartományba. A MAX index 1,41%-kal magasabban zárta az évet. Az EURHUF árfolyam eleinte 344 körül stabilizálódott, majd a második félév nagy részében a 355-365 közötti sávban mozgott, mellyel egyidőben a jegybank is érzékenyebbé vált a devizaárfolyam további gyengülésére.

A részvények az év nagy részében oldalaztak, de 2020 utolsó negyedévében végül 28%-ot emelkedtek (a 2020-as évben -8,8%-os teljesítmény). A befektetők pedig a növekedési részvények felől egyre inkább az értékalapú részvények felé kezdtek el fordulni.



A forint eléri csúcspontját

Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a török részvény 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. 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 2020-as záró nettó eszközértéke 2,2 milliárd forint („A” sorozat), 1,55 milliárd forint („I” sorozat), 9,38 millió PLN („P” sorozat), 28,5 ezer TRY („T” sorozat) és 6,62 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). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Budapest, 2021. április 28.