

**AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI
ALAP**

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2007. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.561-1/2007. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2008 április 30.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Bessa Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-241

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 0,01 PLN.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap

HU-0000705728

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

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

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2007. augusztus 27. – 2007. augusztus 29. jegyzés során

2007. szeptember 4-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. Raiffeisen Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Takarékbank Zrt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10. Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26. Equilor Befektetési Zrt. Budapest, 1037 Montevideo u. 2/c. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. Budapest, 1016 Derék u. 2.
Könyvvizsgáló adatai	Fabók János Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178 Credit & Debit Könyvszakértő-, Adó és Jogi Tanácsadó Kft. 1164 Budapest, Batthyány u. 7.

2007. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.09.04.		2007.12.28.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	214,11	100,00%	242,07	29,84%
Lekötött betét	0	0,00%	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%	0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0	0,00%	0	0,00%
MNB kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Vállalati kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Jelzáloglevelek	0	0,00%	0	0,00%
Részvények	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0	0,00%	534,74	65,91%
Határidős ügyletek piaci értéke	0	0,00%	34,45	4,25%
Nyitott repo	0	0,00%	0	0,00%
Követelés	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettség	0	0,00%	0	0,00%
Összesen*	214,11*	100,00%	811,26*	100,00%

*az Alap kötésnapjának eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	0	0	0	0
Február	0	0	0	0
Március	0	0	0	0
Április	0	0	0	0
Május	0	0	0	0
Június	0	0	0	0
Július	0	0	0	0
Augusztus	0	0	0	0
Szeptember	0	320,099,000	0	320,099,000
Október	320,099,000	0	0	320,099,000
November	320,099,000	526,826,867	0	846,925,867
December	846,925,867	680,370,979	272,650,359	1,254,646,487

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Időszak	Saját tőke (PLN)	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. január 31.	0	0
2007. február 28.	0	0
2007. március 30.	0	0
2007. április 27.	0	0
2007. május 31.	0	0
2007. június 29.	0	0
2007. július 31.	0	0
2007. augusztus 31.	0	0
2007. szeptember 28.	3,158,247	0.009866
2007. október 31.	3,087,707	0.009646
2007. november 30.	8,255,290	0.009747
2007. december 28.	12,252,022	0.009765

Az Alap 2007-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alap a tárgyidőszak során származékos ügyleteket (forward, futures, opció) kötött spekulációs, fedezeti és tőkeáttételi céllal. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0% volt, a tőkeáttétel mértéke: 10,17%.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A 2007-es évben igen volatilis kereskedés jellemezte a részvénypiacokat, ami megnehezítette a befektetési tevékenységet. Az év első felében igen komoly likviditásbőség és kockázatvállalási hajlandóság volt jellemző, ám később ez teljesen váratlanul és viharos sebességgel kockázatkerülésbe és likviditásszűkülésbe csapott át az amerikai hitelválság során. Különösen az év második felére volt jellemző, hogy a befektetők reálgazdaságról való értékelése szinte hetente erősen hullámozott-változott, nem volt ugyanis egyértelmű, hogy a pénzügyi piacokról kiinduló válság mekkora és milyen minőségű hatást fog gyakorolni a reálgazdaságra. Az amerikai Fed gyorsan reagált az eseményekre, amely szintén váratlan volt.

A közép-európai régió részvénypiacai a hosszú évek szárnyalása után erősen túlértékeltté váltak sok esetben, és jelentősebb forró tőke is volt a régióban, így sebezhetővé váltak ezek a piacok. Az alap short pozíciói ez ellen az esés ellen többé kevésbé védett volt.

**AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT
MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	0	864 900
I. Követelések	0	53 594
a.) követelések	0	53 594
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	0	569 239
1. Értékpapírok	0	561 101
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	8 138
a.) kamatokból, osztalékokból	0	1 888
b.) egyéb	0	6 250
III. Pénzeszközök	0	242 067
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
Eszközök összesen (A+B+C+D)	0	864 900
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	0	860 136
I. Indulótőke	0	867 333
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	1 058 598
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	-191 265
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-7 197
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	-15 472
b.) értékelési különbözet tartaléka	0	8 137
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	138
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	0	3 366
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	3 366
H) Passzív időbeli elhatárolások	0	1 398
Források összesen (E+F+G+H)	0	864 900

**AEGON Bessa Származtatott Befektetési ALAPRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI
JELENTÉS****Független Könyvvizsgálói Jelentés**

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 864 900 eFt a mérleg szerinti eredmény 138 eFt nyereség-, a 2007. január 31-től 2007. december 31-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérések a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

1164 Budapest, Batthyány Ilona u. 7. Adószám: 10537275-2-42

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. április 11.



CREDIT & DEBIT Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001438



Fabók János
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003178

BEVÉTELEK ÉS DÍJAK**A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:**

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	0	47	47	-
Államkötvények árfolyamnyeresége	0	926	926	-
Részvények árfolyamnyeresége	0	8 602	8 602	-
Államkötvények árában felhalmozott kamat	0	-762	-762	-
Deviza árf.változással kapcs.nyereség	0	3 451	3 451	-
Összesen:	0	12 264	12 264	-

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	0	3 294	3 294	-
Letétkezelői díj	0	196	196	-
Könyvvizsgálói díj	0	1 200	1 200	-
PSZÁF díj	0	31	31	-
Bankköltség	0	101	101	-
Megbízási díjak	0	601	601	-
Összesen:	0	5 423	5 423	-

Az Alapnál 2007-ben Egyéb bevétel, Egyéb ráfordítás, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.