

# AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2008. 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 2008. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.561-4/2009. 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](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2009. április 30.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## 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.

<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
<b>Forgalmazási helyek</b>	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Fabók János Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178 Credit & Debit Könyvszakértő-, Adó és Jogi Tanácsadó Kft. 1164 Budapest, Batthyány u. 7.

## 2008. ÉV SZÁMOKBAN

## A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.12.31.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	242.07	29.84%	782.22	18.94%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	534.74	65.91%	3,347.61	81.06%
Határidős ügyletek piaci értéke	34.45	4.25%	0.00	0.00%
Nyitott repo	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>811.26*</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,129.83*</b>	<b>100.00%</b>

\*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	846,925,867	680,370,979	272,650,359	1,254,646,487
Január	1,254,646,487	3,122,051,199	585,789,730	3,790,907,956
Február	3,790,907,956	1,024,243,331	1,053,976,139	3,761,175,148
Március	3,761,175,148	3,735,759,722	2,292,346,778	5,204,588,092
Április	5,204,588,092	200,374,398	1,686,564,605	3,718,397,885
Május	3,718,397,885	591,736,294	1,752,021,941	2,558,112,238
Június	2,558,112,238	776,128,056	203,702,225	3,130,538,069
Július	3,130,538,069	4,870,636,570	1,912,510,835	6,088,663,804
Augusztus	6,088,663,804	136,847,100	2,106,922,118	4,118,588,786
Szeptember	4,118,588,786	1,855,706,185	657,728,809	5,316,566,162
Október	5,316,566,162	2,582,766,259	777,939,538	7,121,392,883
November	7,121,392,883	1,476,646,587	1,927,968,523	6,670,070,947
December	6,670,070,947	99,123,177	1,026,299,598	5,742,894,526

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (PLN)
2007. december 28.	0.009765	12,252,022
2008. január 31.	0.010037	38,050,414
2008. február 29.	0.010129	38,096,370
2008. március 31.	0.010100	52,566,983
2008. április 30.	0.010196	37,911,090
2008. május 30.	0.010156	25,979,752
2008. június 30.	0.010466	32,765,318
2008. július 31.	0.010293	62,671,361
2008. augusztus 29.	0.010431	42,960,741
2008. szeptember 30.	0.010624	56,480,874
2008. október 31.	0.011102	79,061,550
2008. november 28.	0.011288	75,292,952
2008. december 31.	0.011261	64,668,007

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2005.	-	-
2006.	-	-
2007.	0.009765	12,252,022

Az Alap 2008-ban nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
<b>AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap</b>	15,32%	-	-	-	-

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 (short futures) 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 18.57 %, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 26.67% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

**A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

2008-ban az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap a folyamatosan romló makrogazdasági helyzet, a nagyfokú kockázatkerülés és a romló fundamentális értékelési szintek miatt jó teljesítményt nyújtott. Az alap az elején magas WIG20 indexre vonatkozó short futures pozícióval rendelkezett, amit a január végi pánik eladásokban csökkentett, és egész május végéig meg is tartott. Az inflációs félelmek miatt emelkedő nyersanyagárak és az egyre nyilvánvalóbbá váló mély gazdasági recesszió rémképe miatt június elején újra megemeltük a short pozíciónk nagyságát és ezt egészen október végéig megtartottuk, amikor is 1640-es szintnél csökkentettük a pozíciót. Az alap egész év folyamán óvatos stratégiát folytatott és 10-25% között tartotta a short pozíciók arányát. Ezen kívül csak éven belüli lengyel kincstárjegyeket tartottunk, a portfólió durationje 0 és 0,5 között mozgott az év folyamán.



**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.)	864 900	4 136 237
I. Követelések	53 594	7 249
a.) követelések	53 594	7 249
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	569 238	3 347 608
1. Értékpapírok	561 101	3 605 572
2. Értékpapírok értékkülönbözete	8 137	-257 964
a.) kamatokból, osztalékokból	1 887	0
b.) egyéb	6 250	-257 964
III. Pénzeszközök	242 068	781 380
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>864 900</b>	<b>4 136 237</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	860 136	4 099 357
I.Indulótőke	867 333	4 022 092
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 058 598	15 552 807
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-191 265	-11 530 715
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-7 197	77 265
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	-15 472	146 709
b.) értékelési különbözet tartaléka	8 137	-257 964
c.) előző év(ek) eredményéből	0	138
d.) üzleti év eredményből	138	188 382
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	3 366	35 080
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 366	35 080
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 398	1 800
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>864 900</b>	<b>4 136 237</b>

**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 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.136.237 eFt a mérleg szerinti eredmény 188.382 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2007. évi éves beszámolójáról 2008. április 11-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

#### 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 felmérésekor 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 megfelelésének 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.

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

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

**Vélemény**

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 beszámoló 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 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 14.



Credit & Debit Kft.

Credit & Debit Könyvszakértő,  
Adó és Jogi Tanácsadó Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001438



Fabók János  
Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 003178

**BEVÉTELEK ÉS DÍJAK**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2007.</b>	<b>2008 .</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	47	37 444	37 397	79569%
Államkötvények árfolyamnyeresége	926	71 467	70 541	7618%
Részvények árfolyamnyeresége	8 602	15 545	6 943	81%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-762	3 472	4 234	-556%
Diszkont papírok időarányos kamata	0	42 564	42 564	-
Származékos ügyletek nyeresége	0	340 512	340 512	-
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	3 451	0	-3 451	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>12 264</b>	<b>511 004</b>	<b>498 740</b>	<b>4067%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2007.</b>	<b>2008 .</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	3 294	95 124	91 830	2788%
Közzétételi díj	0	246	246	-
Letétkezelői díj	196	5 361	5 165	2635%
Könyvvizsgálói díj	1 200	1 296	96	8%
PSZÁF díj	31	862	831	2680%
Tranzakciós díj	0	163	163	-
Utalási díj	0	4	4	-
Bankköltség	101	69	-32	-31%
Megbízási díjak	601	852	251	42%
<b>Összesen:</b>	<b>5 423</b>	<b>103 978</b>	<b>98 555</b>	<b>1817%</b>

Az Alapnál 2008-ban **Egyéb bevétel, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem merült fel. Az **Egyéb ráfordítás** 1.856 eFt, ami a papírlejáratok nyeresége után levont adó (a lengyel adózási törvények szerint). A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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