

AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2009. 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 2009. 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 tekinthető meg.

Budapest, 2010. 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.

Vezető forgalmazó adatai	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Forgalmazási helyek	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2009. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2008.12.31.		2009.12.31	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	782,22	18,94%	118,18	5,90%
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	3 347,61	81,06%	1 886,45	94,10%
Határidős ügyletek piaci értéke	0,00	0,00%	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%
Összesen*	4 129,83	100,00%	2 004,63	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	6 670 070 947	99 123 177	1 026 299 598	5 742 894 526
Január	5 742 894 526	188 967 056	972 297 836	4 959 563 746
Február	4 959 563 746	2 786 843 099	64 746 608	7 681 660 237
Március	7 681 660 237	385 648 582	1 438 462 290	6 628 846 529
Április	6 628 846 529	287 134 304	2 765 577 636	4 150 403 197
Május	4 150 403 197	1 001 943 222	669 743 238	4 482 603 181
Június	4 482 603 181	1 218 100 197	1 016 522 579	4 684 180 799
Július	4 684 180 799	723 314 048	1 796 644 706	3 610 850 141
Augusztus	3 610 850 141	47 783 196	623 291 430	3 035 341 907
Szeptember	3 035 341 907	1 582 052 007	162 231 160	4 455 162 754
Október	4 455 162 754	166 587 440	1 261 795 903	3 359 954 291
November	3 359 954 291	170 550 649	734 671 946	2 795 832 994
December	2 795 832 994	224 335 766	132 174 744	2 887 994 016

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (PLN)
2008. december 31.	0,011261	64 668 007
2009. január 30.	0,011534	57 205 242
2009. február 27.	0,011733	90 132 203
2009. március 31.	0,011593	76 847 670
2009. április 30.	0,011230	46 610 735
2009. május 29.	0,011209	50 244 451
2009. június 30.	0,011134	52 152 976
2009. július 31.	0,010773	38 901 342
2009. augusztus 31.	0,010647	32 318 034
2009. szeptember 30.	0,010663	47 503 228
2009. október 30.	0,010625	35 699 242
2009. november 30.	0,010557	29 516 487
2009. december 31.	0,010529	30 408 215

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
2006.	-	-
2007.	0.009765	12,252,022
2008.	0.011261	64,668,007

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap	-6,5%	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 19,86 %, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 29,03% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2009. májusi közgyűlésen megváltozott. Heim Péter, igazgatósági elnök lemondott tisztségéről és helyére a közgyűlés Henk Eggens urat választotta meg, aki az AEGON holland vagyongazdálkodó befektetési vezetője illetve az AEGON vagyongazdálkodás európai részlegének kötvény üzletágvezetője. A fenti időpontban egyúttal a felügyelő bizottságban (FB) is történt változás, Gacsai Gábor lemondott és Dr. Kepecs Gábort, az AEGON Közép-Kelet-európai regionális vezetőjét választotta helyére a közgyűlés, aki egyúttal az FB elnöki pozícióját is betölti a fenti időponttól. Az FB-ben november folyamán is történt változás, mivel dr. Nagy László, cégjogászt Andrew Fleming váltotta, aki az AEGON vagyongazdálkodó európai vezetője. A fenti, FB-ben történt változások legfőképpen az AEGON csoport azon központi stratégiájának eredménye, melynek célja, hogy a vagyongazdálkodási tevékenységet a biztosítási üzlettől elkülönülten kezelje.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Alap teljesítménye 2009.-ben -6,5% volt, miközben a lengyel részvényindex ugyanezen az időszak alatt 33,41%-ot emelkedett. A példátlanul kedvező részvénypiaci környezet, kevés lehetőséget nyújtott az Alap számára, hogy az árfolyamesésből nyereséget érjen el, mindazonáltal a lengyel államkötvény kitétségen több mint három millió zloty realizált nyereség keletkezett. Március közepéig a lengyel WIG20 short állomány realizált nyeresége megközelítette az 1.8 millió zlotyt, ám a hónapot követő rendkívüli részvénypiaci száguldás mellett, a short pozíciók nem voltak képesek tovább pozitívan hozzájárulni a teljesítményhez, ezért az Alap ilyen irányú pozícióit 2009. március közepétől kezdve folyamatosan csökkentettük, amely 20%-25% közötti mozgott az év további részében.

AZ AEGON BESSA 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.)	4 136 237	2 066 885
I. Követelések	7 249	4 881
1. Követelések	7 249	4 881
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 347 608	1 886 451
1. Értékpapírok	3 605 572	1 768 714
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-257 964	117 736
a.) kamatokból, osztalékokból	0	30 049
b.) egyéb	-257 964	87 688
III. Pénzeszközök	781 380	175 554
1. Pénzeszközök	781 380	175 554
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-5 159
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 136 237	2 066 885
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 099 357	2 004 311
I. Indulótőke	4 022 092	2 072 210
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	15 552 807	9 642 941
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 530 715	7 570 731
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	77 265	-67 899
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	146 709	16 171
2. Értékelési különbözet tartaléka	-257 964	112 578
3. Előző év(ek) eredménye	138	188 520
4. Üzleti év eredménye	188 382	-385 168
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	35 080	56 858
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	35 080	56 858
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 800	5 717
Források összesen (E+F+G+H)	4 136 237	2 066 885

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.066.885 eFt a mérleg szerinti eredmény 385.168 eFt veszteség -, 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 2008. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2009. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátott 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 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.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói 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 téteteit, 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 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 19.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Buzás Dóra

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005614

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

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2008 .	2009 .	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	37 444	7 612	-29 832	-80%
Kötvények árfolyamnyeresége	71 467	65 472	-5 995	-8%
Egyéb árfolyamnyereség	15 545	203 154	187 609	1207%
Kötvények árában felhalmozott kamat	3 472	16 890	13 418	386%
Diszkont papírok nyeresége	42 564	0	-42 564	-100%
Származékos ügyletek nyeresége	340 512	1 267 807	927 294	272%
Deviza árf.változással kapcs.nyereség	0	1 520	1 520	-
Összesen:	511 004	1 562 455	1 051 451	206%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2008 .	2009 .	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	95 124	88 558	-6 567	-7%
Közzétételi díj	246	-113	-359	-146%
Letétkezelői díj	5 361	5 884	523	10%
Könyvvizsgálói díj	1 296	1 350	54	4%
PSZÁF díj	862	810	-52	-6%
Tranzakciós díj	163	404	240	147%
Utalási díj	4	0	-4	-100%
Főforgalmazói jutalék	0	1 116	1 116	-
Bankköltség	69	22	-47	-68%
Megbízási díjak	852	0	-852	-100%
Összesen:	103 978	98 030	-5 947	-6%

Az Alapnál 2009-ben **Egyéb bevétel**, **Egyéb ráfordítás**, **Rendkívüli bevétel** illetve **ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.