



AEGON CITADELLA ALFA SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

2006. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2006. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.314/2006. 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, 2007. április 27.



AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Citadella Alfa Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-171

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 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Citadella Alfa Származtatott
Befektetési Alap

HU0000703970

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkal.

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.

Alapkezelő adatai

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

Letétkezelő adatai

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

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	HVB 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 Rt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10. Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26.
Könyvvizsgáló adatai	Deák Zsuzsanna Bejegyzett könyvvizsgáló – 005763 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2006. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2006.02.14.		2006.12.29.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	200,02	23,56%	341,46	10,59%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	25,34	0,79%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	1164,20	36,12%
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	61,65	76,44%	249,98	7,76%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0,00	0,00%	618,62	19,19%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	44,44	1,38%
Nyitott repo	0,00	0,00%	778,86	24,17%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	261,67	100,00%	3222,90	100,00%

*az Alap kötésnapján az eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január				
Február	0	391 612 963	0	391 612 963
Március	391 612 963	448 802 961	7 553 871	832 862 053
Április	832 862 053	296 206 077	27 139 869	1 101 928 261
Május	1 101 928 261	1 223 157 050	154 641 922	2 170 443 389
Június	2 170 443 389	7 150 434	60 783 382	2 116 810 441
Július	2 116 810 441	5 032 635	53 239 811	2 068 603 265
Augusztus	2 068 603 265	623 511 194	149 849 969	2 542 264 490
Szeptember	2 542 264 490	337 621 355	10 335 097	2 869 550 748
Október	2 869 550 748	11 184 126	15 060 813	2 865 674 061
November	2 865 674 061	32 048 607	46 132 130	2 851 590 538
December	2 851 590 538	29 205 665	13 255 705	2 867 540 498

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006. január 31.		
2006. február 28.	395 782 543	1,010647
2006. március 31.	841 929 276	1,010887
2006. április 30.	1 117 893 634	1,014489
2006. május 31.	2 182 865 046	1,005723
2006. június 30.	2 107 564 596	0,995632
2006. július 31.	2 089 932 828	1,010311
2006. augusztus 31.	2 675 927 160	1,052576
2006. szeptember 30.	3 079 152 566	1,073043
2006. október 31.	3 155 425 163	1,101111
2006. november 30.	3 114 364 319	1,092150
2006. december 31.	3 180 003 617	1,108966

Az Alap 2006-ban nem vett fel hitelt.

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

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

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 112,90% volt, a tőkeáttétel mértéke: 32,10%.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Alap számára nehéz időszak volt 2006 első feléve, ugyanis a részvénypiacok a fő (emelkedő) trenddel ellentétes eső időszakot indítottak március elején, amire az alap nem volt pozicionálva. Ugyancsak nehézségeket okozott a dollár hirtelen gyengülése, ami a megelőző időszakban jól teljesítő dollár-kamatkülönbözeti pozíciókban veszteségeket okoztak. Ugyanakkor az Alap kezelni tudta a felmerülő problémákat, és kisebb veszteségekkel át tudta vészelni a nehéz időszakot.

Az Alap számára az első félévesnél sokkal kedvezőbb időszak volt 2006 második feléve. Az ismét erőre kapó részvénypiacok segítségével sikerült pozitív eredményeket elérnünk, s némi többlethozamot generáltunk a forint erősödésén is. Ugyanakkor a szabályozás miatt nem tudtunk felvenni nagy tőkeáttételes pozíciókat a magyar állampapírpiacon, amely egy nagy kihagyott lehetőség volt. A nemzetközi részvénypiacokon és a devizapiacokon felvett pozíciók jellemzően nem korreláltak vagy negatívan korreláltak voltak, s így az Alap a többlethozamot alacsony kockázat mellett érte el.

AZ AEGON PÉNZPIACI ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
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	3 206 056
I. Követelések	0	806 432
a.) követelések	0	806 432
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
c.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	2 058 161
1. Értékpapírok	0	2 014 643
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	43 518
a. kamatokból, osztalékokból	0	1 075
b. egyéb	0	42 443
III. Pénzeszközök	0	341 463
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	44 437
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	0	3 250 493
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	0	3 180 239
I. Indulótőke	0	2 867 540
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	3 405 533
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	537 993
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	312 699
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	67 119
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	0	87 955
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	157 625
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	0	69 329
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	69 329
G) Passzív időbeli elhatárolások	0	925
Források összesen (D+E+F+G)	0	3 250 493

AZ AEGON CITADELLA ALFA ALAPRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632
Hungary

Tel: +36 1 451-8100
Fax: +36 1 451-8199
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.250.493 eFt a mérleg szerinti eredmény 157.625 eFt nyereség -, a 2006. január 31-től 2006. december 31-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelősége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelősége. 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 felelősége

4.) A mi felelőségünk 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 szereznünk 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 mérlegel, 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.



■ Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út. 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632
Hungary


■ Tel: +36 1 451-8100
Fax: +36 1 451-8199
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Citadella Alfa 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 Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. március 30.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Deák Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005763

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

	2005. év (eFt)	2006. év (eFt)
Pénzintézettől kapott kamatok:	0	4 127
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége:	0	18 659
Államkötvények árfolyamnyeresége:	0	0
Vállalti kötvények árfolyamnyeresége:	0	0
Részvények árfolyamnyeresége	0	30 386
Kötvények árában felhalmozott kamat:	0	-13 846
Kötvények kapott kamata:	0	16 998
Óvadéki repós kamatok:	0	20 968
Részvények osztaléka		2 246
F/X árf.változással kapcsolatos nyerség		284
Nemzetközi részvények árfolyamnyeresége		87 526
Határidős ügyletek nyeresége		313 587
Opció díjbevételek		2 804
Kerekítési különbözetelek	0	1
Összesen:	0	483 740

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2005. év (eFt)	2006. év (eFt)
Alapkezelői díj:	0	32 282
Letétkezelői díj:	0	1 368
Könyvvizsgálói díj:	0	960
Közzétételi díjak:	0	296
Kéler díj	0	315
Megbízási díjak	0	14 573
PSZÁF díj:	0	549
Sikerdíj	0	25 017
Bankköltség:	0	937
Összesen:	0	76 297

A **108 eFt Egyéb bevétel** azokat a büntető jutalékokat tartalmazza, mely az alapot a befektetési jegyek vétele utáni 10 munkanapon belül történő visszaváltása miatt illet meg.

Az Alapnál 2006-ban **Egyéb ráfordítás, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.