



AEGON CITADELLA BÉTA SZÁRMAZTATOTT
DEVIZA BEFEKTETÉSI ALAP

2006. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Citadella Béta Származtatott Deviza 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/110.315/2006. 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.aegonalapkezelelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2007. április 27.



AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Citadella Béta Származtatott Deviza Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Citadella Béta Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-172

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 Béta Származtatott Deviza HU0000703970
Befektetési Alap

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.

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	100,00%	291,96	11,70%
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%	2076,32	83,22%
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	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Határidős ügyletek eredménye	0,00	0,00%	50,26	2,01%
Nyitott repo	0,00	0,00%	76,48	3,07%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	200,02	100,00%	2495,02	100,00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január				
Február	0	206 913 286	0	206 913 286
Március	206 913 286	56 228 010	2 968 316	260 172 980
Április	260 172 980	23 521 378	8 638 076	275 056 282
Május	275 056 282	1 346 248 952	4 656 725	1 616 648 509
Június	1 616 648 509	2 095 637	7 113 185	1 611 630 961
Július	1 611 630 961	5 072 054	3 133 923	1 613 569 092
Augusztus	1 613 569 092	297 069 700	14 993 366	1 895 645 426
Szeptember	1 895 645 426	326 969 122	3 636 597	2 218 977 951
Október	2 218 977 951	2 642 852	9 483 623	2 212 137 180
November	2 212 137 180	26 320 699	1 809 936	2 236 647 943
December	2 236 647 943	38 251 987	0	2 274 899 930

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.	207 197 878	1,001375
2006. március 31.	258 159 579	0,992261
2006. április 30.	260 531 785	0,947194
2006. május 31.	1 522 275 218	0,941624
2006. június 30.	1 520 689 596	0,943572
2006. július 31.	1 578 733 026	0,978411
2006. augusztus 31.	1 939 960 623	1,023377
2006. szeptember 30.	2 322 139 890	1,046491
2006. október 31.	2 373 033 046	1,072733
2006. november 30.	2 431 258 912	1,087010
2006. december 31.	2 541 529 629	1,117205

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 101,50% volt, a tőkeáttétel mértéke: 1,50%.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Alap számára legfontosabb nagy devizapiacokon nagyon erős dollárgyengülés indult 2006 első felében, ami felkészületlenül érte az Alapkezelőt, az Alap nem volt erre pozicionálva. A rendkívül gyors, és heves mozgás veszteségeket okozott, ám a kamatkülönbözeti pozíciók illetve a piacok megnyugvása (a dollár erősödése, a volatilitás csillapodása) később már nyereségessé váltak, és a veszteségek a félév vége felé már csökkentek. Az amerikai kamatkörnyezetben rejlő bizonytalanság és a világgazdasági növekedés körüli kérdőjelek szintén hozzájárultak a gyakran váratlan mozgásokhoz. A félév során igen komoly esésen ment keresztül a török líra és az izlandi korona, ami nagy lehetőségeket teremtett.

Az AEGON Citadella Béta Származtatott Deviza Alap nagyon jól teljesített 2006 második félévében, több különböző lehetőséget is ki tudott használni. Jelentős eredményeket értünk el forint vételi pozíciókon a negyedik negyedévben, illetve forint put opciók kiírásán, ami ehhez hasonló stratégia. Szinte folyamatosan voltak jen eladási pozícióink, amely az úgynevezett carry-trade-ek szabályainak megfelelően jelentős extrahozamot generált, nem csak a kamatkülönbözet, hanem a jen gyengülése miatt is. Emellett két kisebb, kevésbé likvid feltörekvő piaci devizán is sikereket értünk el: a magas kamatozású török líra és izlandi korona befektetéseinkkel is pozitív hozamot generáltunk befektetőinknek. Ráadásul, az alap mindezt továbbra is alacsony volatilitással érte el, ez alapján a mutató alapján jelentősen alacsonyabb kockázatunk volt, mint például egy átlagos részvényalapnak.

AZ AEGON CITADELLA BÉTA 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	2 555 500
I. Követelések	0	187 198
a.) követelések	0	187 198
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
c.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	2 076 338
1. Értékpapírok	0	2 045 157
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	31 181
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	31 181
III. Pénzeszközök	0	291 964
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	50 265
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	0	2 605 765
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	0	2 541 288
I. Indulótőke	0	2 274 900
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	2 331 334
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	56 434
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	266 388
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	-65 020
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	0	81 445
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	249 963
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	0	63 676
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	63 676
G) Passzív időbeli elhatárolások	0	801
Források összesen (D+E+F+G)	0	2 605 765

AZ AEGON CITADELLA BÉTA 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 Béta 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 2.605.765 eFt a mérleg szerinti eredmény 249.963 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 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 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 bizonyítékokat 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.

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 Béta 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 Citadella Béta 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	1 769
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége:	0	22 173
Óvadéki repós kamatok:	0	32 276
Származékos ügyletek nyeresége		338 866
Opció díjbevétele		34 999
Összesen:	0	430 083

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2005. év (eFt)	2006. év (eFt)
Alapkezelői díj:	0	22 634
Letétkezelői díj:	0	841
Könyvvizsgálói díj:	0	960
Közzétételi díjak:	0	297
Kéler díj	0	221
PSZÁF díj:	0	385
Sikerdíj	0	19 968
Bankköltség:	0	480
Összesen:	0	45 786

A **109 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.