

AEGON EUROEXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP

2009. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON EuroExpress 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-110.597-3/2009. 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 EuroExpress Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon EuroExpress Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-254

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 EUR.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon EuroExpress Befektetési Alap

HU-0000706114

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. december 5. – 2007. december 7. jegyzés során

2007. december 11-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	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking 1055 Budapest, Honved u. 20. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló adatai:	Dömötörfy József Bejegyzett könyvvizsgáló – 0000985 KARANTA Könyvszakértő, Adó- és Racionalizálási Tanácsadó Kft. 1033 Budapest, Reviczky ezredes u. 2.

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	70,98	18,28%	192,83	38,91%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	122,20	31,48%	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	195,03	50,24%	302,73	61,09%
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*	388,21	100,00%	495,56	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1 830 773	7 629	70 208	1 768 194
Január	1 768 194	70 907	69 309	1 769 792
Február	1 769 792	4 288	428	1 773 652
Március	1 773 652	122	13 160	1 760 614
Április	1 760 614	12 816	24 678	1 748 752
Május	1 748 752	14 627	83 441	1 679 938
Június	1 679 938	466	0	1 680 404
Július	1 680 404	3 981	32 694	1 651 691
Augusztus	1 651 691	67 334	0	1 719 025
Szeptember	1 719 025	100 897	0	1 819 922
Október	1 819 922	36 220	14 463	1 841 679
November	1 841 679	187 452	10 531	2 018 600
December	2 018 600	22 806	133 973	1 907 433

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
2008. december 31.	0,841320	1 487 616,42
2009. január 30.	0,847803	1 500 434,77
2009. február 27.	0,834249	1 479 667,80
2009. március 31.	0,828382	1 458 460,30
2009. április 30.	0,866994	1 516 158,49
2009. május 29.	0,895434	1 504 274,41
2009. június 30.	0,900137	1 512 594,25
2009. július 31.	0,913040	1 508 061,16
2009. augusztus 31.	0,922646	1 586 051,45
2009. szeptember 30.	0,933314	1 698 559,58
2009. október 30.	0,934926	1 721 833,79
2009. november 30.	0,936791	1 891 006,40
2009. december 31.	0,932641	1 778 950,69

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.	1.002212	901,991.00
2008.	0.841320	1,487,616.42

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 EuroExpress Befektetési Alap	10,85%	-16,05%	-	-	-
Benchmark	0,07%	2,00%			

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

Az alap kizárólag devizakockázat fedezésére használt származékos ügyletet. Határidőre forintot adott el EURHUF deviza forward terméken keresztül a befektetési politikával teljes összhangban maximum 200.000 EUR értékben az állampapírállománnyal szemben. Év végén nem rendelkezett nyitott ügylettel. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 16,88% 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 vagyonkezelőjének befektetési vezetője illetve az AEGON vagyonkezelés 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 vagyonkezelőjének európai vezetője. A fenti, FB-ben történt változások legfőképpen az AEGON csoport azon központi stratégiájának eredménye, melynek célja, hogy a vagyonkezelési tevékenységet a biztosítási üzlettől elkülönülten kezelje.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Euroexpressz alap total return megközelítésű befektetési politikája széles lehetőségeket ad az alapkezelőnek a portfólió kialakítására. Az alapot azonban nem a magas kockázatot kereső befektetőknek ajánljuk, hanem inkább alacsony-közepes mértékűre kalibráljuk a kockázati szintet. Az alapban ezért sem tőkeáttételre, sem short pozíció vállalására nincs lehetőség.

Az alap diverzifikált portfóliót tartott 2009 folyamán és a későbbiekben is szem előtt kívánja tartani a kockázatmegosztással járó előnyöket. A portfólióban 2009 elején rövid lejáratú magyar állampapírokat, vállalati kötvényeket és jelzálogkötvényeket tartottunk, és minimális részvénykitettséget is vállaltunk. Ezen kívül magas volt a készpénz aránya az alapban, hiszen a kockázatos eszközök piacai még elég törékenyek tűntek.

Az év folyamán az alap kockázati szintjét figyelembe véve inkább a vállalati kötvénypiacra koncentráltunk, a spreadek jelentős tágulása lehetővé tette, hogy olcsón vásároljunk banki vállalati papírokat.

Az alap magját továbbra is likvid állampapírok, valamint ezekhez képest felárat nyújtó vállalati- és jelzálogpapírok jelentik, ezeket egészítik ki kockázatosabb (pl. részvény) befektetések az alapkezelő egyedi döntései alapján.

Az alap ezzel a stratégiával 10,85% euró hozamot ért el 2009-ben.

**AZ AEGON EUROEXPRESSZ 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 értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	388 280	495 909
I. Követelések	69	360
1. Követelések	69	360
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	317 226	302 717
1. Értékpapírok	317 039	271 881
2. Értékpapírok értékelési különbözete	187	30 836
a.) kamatokból, osztalékokból	6 363	2 392
b.) egyéb	-6 176	28 444
III. Pénzeszközök	70 985	192 832
1. Pénzeszközök	70 985	192 832
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	8 971	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	397 251	495 909
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	393 439	481 273
I. Indulótőke	425 119	459 013
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	562 371	566 190
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	137 252	107 177
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-31 680	22 260
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	10 423	9 890
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 158	30 836
3. Előző év(ek) eredménye	1 105	-51 262
4. Üzleti év eredménye	-52 366	32 796
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 488	13 256
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 488	13 256
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 324	1 380
Források összesen (E+F+G+H)	397 251	495 909

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

- 1.) Elvégeztük az AEGON Euroexpress 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 495.909 eFt a mérleg szerinti eredmény 32.796 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 2008. évi éves beszámolójáról 2009. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége 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 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.

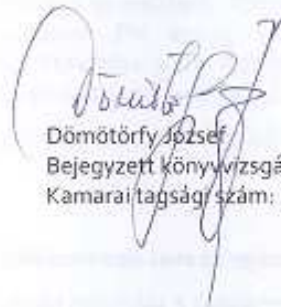
6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Euroexpress Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételait, 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 Euroexpress 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 2.


KARANTA AUDIT Zrt.
Nyilvántartásba vételi szám: 000184


Dömötörfy József
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagság/ szám: 000985

KARANTA AUDIT Zrt.
1033 Budapest
Reviczky ezredes u. 2.
MKVK nyilv. sz.: 000184

Bevételek és díjak

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2 008	2 009	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	5 853	156	- 5 697	-97%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	-	157	157	-
Származékos ügyletek nyeresége	150	5 740	5 590	3727%
Nemzetközi részvény nyeresége	3 589	15 037	11 448	319%
Részvények osztaléka	305	360	55	18%
Értékpapírok kamata	5 785	11 966	6 181	107%
Értékpapírok felhalmozott kamata	- 5 962	4 689	10 651	-179%
Ovadéki repo ügyletek kamata	875	42	- 833	-95%
Kötvények árfolyam nyeresége	653	4 851	4 198	643%
Deviza árfolyam változással kapcsolatos nyereség	9 557	33 474	23 917	250%
Összesen:	20 805	76 472	55 667	268%

adatok eFt-ban

Működési költségek	2 008	2 009	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	6 756	9 036	2 280	34%
Könyvvizsgálói díj	1 896	1 350	- 546	-29%
PSZÁF díj	84	110	26	31%
Megbízási díjak	756	143	- 613	-81%
Bankköltség	28	79	51	181%
Letétkezelői díj	224	372	148	66%
Közzétételi díj	169	146	- 23	-14%
Tranzakciós díjak	303	225	- 78	-26%
Utalási díj	6	-	6	-100%
Keler díjak	-	38	38	-
Főforgalmazói jutalékok	-	190	190	-
Sikerdíj	-	12 154	12 154	-
Összesen:	10 222	23 843	13 621	133%

Az Alapnál 2009-ben **Egyéb bevétel illetve ráfordítás, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem merült fel.