

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2009. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Részvény 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-110.093-16/2009. 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A” HU0000702501

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 Euro. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B” HU0000705926

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:

1998. március 10. – 1998. március 12. jegyzés során

1998. március 17-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

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

BNP-Paribas Magyarország
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Könyvvizsgáló adatai Fabók János
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178
Credit & Debit Könyvszakértő Kft.
1164 Budapest, Batthyány Ilona u.7.

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	84.61	1.79%	547.12	3.47%
Lekötött betét	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	120.1	2.54%	52.5	0.33%
Diszkont kincstárjegyek	0	0.00%	366.66	2.33%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
- tőzsdén jegyzett	937.85	19.84%	3,684.90	23.39%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2,922.31	61.83%	10,638.95	67.54%
Határidős ügyletek	8.35	0.18%	0	0.00%
Nyitott repo	653.25	13.82%	462.27	2.93%
Követelés	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
Összesen*	4726.47	100.00%	15752.4	100,00%

* az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1,615,834,368	31,161,909	9,154,723	1,637,841,554
Január	1,637,841,554	191,410,712	43,555,158	1,785,697,108
Február	1,785,697,108	30,733,891	20,421,849	1,796,009,150
Március	1,796,009,150	9,335,988	112,647,612	1,692,697,526
Április	1,692,697,526	25,891,683	212,700,014	1,505,889,195
Május	1,505,889,195	17,097,471	41,800,127	1,481,186,539
Június	1,481,186,539	4,119,771	31,188,110	1,454,118,200
Július	1,454,118,200	11,211,232	31,941,104	1,433,388,328
Augusztus	1,433,388,328	3,373,168,900	56,804,981	4,749,752,247
Szeptember	4,749,752,247	79,617,270	128,480,447	4,700,889,070
Október	4,700,889,070	51,190,267	106,270,643	4,645,808,694
November	4,645,808,694	27,708,526	238,683,403	4,434,833,817
December	4,434,833,817	47,768,682	366,963,372	4,115,639,127

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	18,688	1,115	0	19,803
Január	19,803	974	0	20,777
Február	20,777	0	0	20,777
Március	20,777	1,586	0	22,363
Április	22,363	553	1,466	21,450
Május	21,450	29	0	21,479
Június	21,479	89	0	21,568
Július	21,568	25,427	0	46,995
Augusztus	46,995	15,803	20,434	42,364
Szeptember	42,364	32,908	0	75,272
Október	75,272	33,402	2,920	105,754
November	105,754	103	22,459	83,398
December	83,398	2,456	1,161	84,693

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

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	2,737712	4 483 938 776
2009. január 30.	2,590064	4 625 070 221
2009. február 27.	2,270834	4 078 438 608
2009. március 31.	2,576222	4 360 764 488
2009. április 30.	2,754907	4 148 584 685
2009. május 29.	2,856784	4 231 430 006
2009. június 30.	2,910296	4 231 914 381
2009. július 31.	3,278232	4 698 979 485
2009. augusztus 31.	3,548851	16 856 163 012
2009. szeptember 30.	3,579911	16 828 764 491
2009. október 30.	3,607938	16 761 789 728
2009. november 30.	3,693056	16 378 089 637
2009. december 31.	3,734668	15 370 545 747

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	2,595233	51 393,39
2009. január 30.	2,204272	45 798,17
2009. február 27.	1,922099	39 935,46
2009. március 31.	2,091170	46 764,84
2009. április 30.	2,404986	51 586,95
2009. május 29.	2,546714	54 700,87
2009. június 30.	2,681365	57 831,68
2009. július 31.	3,088377	145 138,28
2009. augusztus 31.	3,274618	138 725,92
2009. szeptember 30.	3,323560	250 171,01
2009. október 30.	3,323275	351 449,62
2009. november 30.	3,404301	283 911,89
2009. december 31.	3,461090	293 130,10

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A	36,42%	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap B	33,36%	-43,48%	-	-	-
Benchmark	32,95%	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%

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

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „A”

HU0000702501

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2006.	3,830707	2 331 570 568
2007.	4,634922	6 672 515 079
2008.	3,734668	15 370 545 747

AEGON Közép-Európai Részvény Alap „B”

HU0000705926

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (EUR)
2006.	-	-
2007.	4,591930	968,90
2008.	3,461090	293 130,10

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

Az Aegon Közép Európai Részvény Befektetési Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket forward határidős deviza eladási pozíció formájában.

2009. december 31-én az alap nem rendelkezett nyitott határidős pozícióval. 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: 85.76% 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 vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodási 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 Aegon Közép Európai Részvény Befektetési Alap 2009-ben 36,4%-os teljesítményt ért el, jelentősen felülteljesítve az alap benchmarkját. Az év harmadik hónapjában elérték mélypontjukat a piacok, és onnan éles fordulatot vettek. Az év végéig tartó, szinte töretlen emelkedéshez nagyban hozzájárultak az eddig példátlan mértékű gazdaságélénkítő intézkedések, valamint a rekordalacsony jegybanki alapkamatok, melyek hatására hatalmas likviditásbőség alakult ki a nemzetközi piacokon. A részvénypiacok értékeltségi szintje ráadásul márciusban több éves mélypontra esett, a kedvező makro, illetve vállalati hírek pedig az év további részében táptalajt biztosítottak a piaci emelkedésnek. A gazdasági fellendülés tartósságát azonban megkérdőjelezi a magas munkanélküliség, valamint a gyenge lakáspiaci adatok, így a likviditás visszavonása, valamint a restriktív monetáris ciklus kezdete még elhúzódhat a 2010-es év második felére.

A régiós indexek az évben kiemelkedő teljesítményt nyújtottak, főként az olyan, 2008-ban legnagyobb esést elszenvedett piacok, mint az orosz vagy a hazai részvénypiac. A régiós szektorok közül a pénzügyi szektor ért el kiemelkedő teljesítményt, a jelentősen csökkenő forrásköltségek, valamint a hitelportfolió romlásának megállása kedvezett a szektornak. A következő időszakban szintén kiemelkedő lehet a régió teljesítménye, mivel a tavalyi évben némileg lemaradó volt a globális tőkeáramlásban, ráadásul makrogazdasági oldalról is felülteljesítheti a fejlett piaci országokat.

**AZ AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ
ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév 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.)	4 718 092	15 827 950
I. Követelések	653 252	951 352
1. Követelések	653 252	951 352
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 980 262	14 329 493
1. Értékpapírok	4 830 588	13 645 208
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-850 326	684 285
a.) kamatokból, osztalékokból	4 097	8 256
b.) egyéb	-854 423	676 029
III. Pénzeszközök	84 578	547 105
1. Pénzeszközök	84 578	547 105
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	28	465
a.) aktív időbeli elhatárolás	28	465
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	8 347	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 726 467	15 828 415
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 497 021	15 440 400
I. Indulótőke	1 642 727	4 138 037
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 464 745	5 542 537
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	822 018	1 404 500
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 854 294	11 302 363
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4 159 705	10 635 767
2. Értékelési különbözet tartaléka	-841 979	684 285
3. Előző év(ek) eredménye	1 574 559	-463 432
4. Üzleti év eredménye	-2 037 990	445 743
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	228 475	385 625
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	228 475	385 625
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	971	2 390
Források összesen (E+F+G+H)	4 726 467	15 828 415

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Közép-Európai Részvény 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 15.828.415 eFt a mérleg szerinti eredmény 445.743 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 beszámolóját Buzás Dóra (kamarai száma 005614, Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.) vizsgálta és 2009. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátott 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Közép-Európai Részvény 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 Közép-Európai Részvény 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.



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				
Pénzügyi műveletek bevételei	2008	2009	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 726	2 821	1 095	63%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	38 433	65 004	26 571	69%
Részvények árfolyamnyeresége	206 066	1 665 640	1 459 574	708%
Kötvények árfolyamnyeresége	17 113	1 741	-15 372	-90%
Határidős ügyletek árf.nyeresége	30 100	0	-30 100	-100%
Kapott osztalékok	270 908	175 160	-95 748	-35%
Kötvények árában felhalmozott kamat	44 967	8 419	-36 548	-81%
Kötvények kapott kamata	6 416	4 740	-1 676	-26%
Óvadéki repós kamatok	33 847	27 750	-6 097	-18%
Kölcsönadott értékpapírok árfolyamnyeresége	0	429 999	429 999	-
értékpapír kölcsonadás díja	0	17 240	17 240	-
Kerekítési különbözetek	0	1	1	-
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	0	120 861	120 861	-
Összesen:	649 576	2 519 376	1 869 800	288%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2008	2009	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	119 548	140 151	20 603	17%
Letétkezelői díj	5 214	6 597	1 383	27%
Forgalmazói jutalékok	0	4 300	4 300	-
Sikerdíjak	0	43 588	43 588	-
Könyvvizsgálói díj	1296	1 350	54	4%
Közzétételi díjak	338	291	-47	-14%
PSZÁF díj	1176	2 117	941	80%
Megbízási díj	33 767	52 809	19 042	56%
Utalási díj	6	0	-6	-100%
Bankköltség	33	14	-19	-58%
Összesen:	161 378	251 217	89 839	56%

Az Alapnak 2009-ben **Egyéb bevétele 75 e Ft volt. Egyéb ráfordítása ,Rendkívüli bevétele és Rendkívüli ráfordítása nem volt.**