

AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP 2009. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Russia 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 E-III-110.732-2/2009. 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 Russia Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Russia Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-305

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 Russia Részvény Befektetési Jegy

HU0000707401

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

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

2008. november 27- december 1. jegyzés során

2008. december 04-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, Akadémia utca 17.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

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.

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

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

Könyvvizsgáló adatai

Havas István
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395
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	0,58	0,12%	225,00	3,05%
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%	562,35	7,62%
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	378,67	78,91%	6 288,78	85,20%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	100,62	20,97%	305,11	4,13%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	479,87	100,00%	7 381,24	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	500 103 926	0	500 103 926
Január	500 103 926	1 133 147 419	0	1 633 251 345
Február	1 633 251 345	31 018	17 597	1 633 264 766
Március	1 633 264 766	2 274 008	0	1 635 538 774
Április	1 635 538 774	6 489 187	92 067 659	1 549 960 302
Május	1 549 960 302	9 732 435	1 819 119	1 557 873 618
Június	1 557 873 618	10 176 405	3 871 794	1 564 178 229
Július	1 564 178 229	1 284 232 694	6 872 356	2 841 538 567
Augusztus	2 841 538 567	15 908 388	0	2 857 446 955
Szeptember	2 857 446 955	400 304 480	2 439 571	3 255 311 864
Október	3 255 311 864	34 015 840	374 564 260	2 914 763 444
November	2 914 763 444	850 365 432	521 605 928	3 243 522 948
December	3 243 522 948	840 434 709	2 755 930	4 081 201 727

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	0,955498	477 848 381,00
2009. január 30.	0,971098	1 586 046 822,00
2009. február 27.	1,032730	1 686 721 680,00
2009. március 31.	1,204099	1 969 351 365,00
2009. április 30.	1,317843	2 042 604 241,00
2009. május 29.	1,527312	2 379 358 322,00
2009. június 30.	1,333825	2 086 340 362,00
2009. július 31.	1,388579	3 945 700 344,00
2009. augusztus 31.	1,413039	4 037 683 659,00
2009. szeptember 30.	1,500307	4 883 968 426,00
2009. október 30.	1,558026	4 541 276 486,00
2009. november 30.	1,581638	5 130 079 290,00
2009. december 31.	1,703012	6 950 336 295,00

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 Russia Részvény Befektetési Alap	78,23%	-	-	-	-
Benchmark	100,30%				

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

Az alap a tárgyidőszakban **származtatott ügyletet** nem kötött.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 92.59% 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 Russia Részvény Befektetési Alap 2009-ben 78%-os teljesítményt ért el, az orosz piac a rendkívül gyenge 2008-as év után, a világ egyik legjobban teljesítő részvénytőzsdéje volt. 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 részvénytőzsdék 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.

Az orosz gazdaság stabilizálódása, a 35 dollárról 80 dollár felé emelkedő olajár rendkívül vonzóvá tette az orosz részvénytőzsdét, mely a mind a régióhoz, mind pedig a fejlődő piacok egészéhez képest is rendkívül alacsony szinten forgott még az év végén is. A stabil olajár biztos háttérrel biztosíthatja a további fellendüléshez, a gazdaságélénkítés folytatásához, valamint a vállalati eredmények, és így a részvénytőzsdéj növekedéséhez az elkövetkező években is.

**AZ AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY 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.)	479 872	7 390 935
I. Követelések	100 620	314 801
1. Követelések	100 620	314 801
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	378 668	6 851 127
1. Értékpapírok	406 520	5 967 438
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-27 852	883 690
a.) kamatokból, osztalékokból	0	4 122
b.) egyéb	-27 852	879 568
III. Pénzeszközök	584	225 007
1. Pénzeszközök	584	225 007
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	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	479 872	7 390 935
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	476 580	6 945 280
I. Indulótőke	500 105	4 081 202
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	500 105	5 087 216
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	1 006 014
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-23 525	2 864 078
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4	1 274 858
2. Értékelési különbözet tartaléka	-27 852	883 690
3. Előző év(ek) eredménye	0	4 331
4. Üzleti év eredménye	4 331	701 199
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 986	444 655
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 986	444 655
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 306	1 000
Források összesen (E+F+G+H)	479 872	7 390 935

Budapest, 2010.március 31.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Russia 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 7.390.935 eFt a mérleg szerinti eredmény 701.199 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 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 Russia 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 Russia 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.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Havaš István

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 003395

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

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2008	2009	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	423	958	536	127%
Nemzetközi részvény nyeresége	6 334	993 508	987 174	15585%
Részvények osztaléka	-	15 856	15 856	-
Diszkont papírok árf.nyeresége	-	13 318	13 318	-
Árfoly.vált.kapcs.nyereségek	-	90 651	90 651	-
Óvadéki repo ügyletek kamata	876	26 793	25 916	2957%
Összesen:	7 633	1 141 084	1 133 451	14849%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2008	2009	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	962	81 381	80 419	8360%
Közzétételi díj	-	122	122	-
Könyvvizsgálói díj	1 296	1 350	54	4%
PSZÁF díj	10	815	805	8369%
Megbízási díjak	774	19 077	18 303	2365%
Letétkezelői díj	27	2 285	2 258	8399%
Keler díj	14	228	215	1589%
Bankköltség	-	153	153	-
Főforgalmazói jutalék	-	1 645	1 645	-
Tranzakciós díjak	-	1 918	1 918	-
Utalási díj	10	-	10	-100%
Összesen:	3 093	108 972	105 880	3424%

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