

AZ AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

ALAPKEZELŐ

AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

FORGALMAZÓ

AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI JEGY FORGALMAZÓ ZRT.
(1085 BUDAPEST, KÁLVIN TÉR 12-13.)

LETÉTKEZELŐ

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.
(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEKBE FEKTETŐ ALAP A SZOKÁSOSNÁL NAGYOBB KOCKÁZATOT
HORDOZ MAGÁBAN!
A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK NETTÓ POZÍCIÓI NEM HALADJÁK MEG AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK
NYOLCSZOROSÁT.

Hatályos:
2010. JANUÁR 1.

A rövidített tájékoztató feladata, hogy a kibocsátási tájékoztató, illetve kezelési szabályzat helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. Ezért nem tartalmazza az Alap működésével kapcsolatos összes, részletes szabályt. Esetleges jogi vita esetén a hivatalos kezelési szabályzat és a kibocsátási tájékoztató tekintendő mérvadónak.

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve, sorozata, címe

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

„A” sorozat

1 PLN

HU0000705728

Az Alap rövid neve

AEGON Bessa Származtatott Alap

Az Alap fajtája Nyíltvégű

Az Alap típusa Nyilvános

Az Alap futamideje Az Alap határozatlan időre jött létre.

2 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a lengyel részvénypiacok esésekor is megfelelő hozamot eredményezzen a befektetők számára. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét lengyel diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részéből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az Alap, mivel elsődleges célja, hogy hozama negatívan függjön a lengyel részvénypiacok hozamával, a részvénypiaci árfolyamok eséséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap a lengyel állam által kibocsátott pénzügyi instrumentumokba fekteti be saját tőkéjének legjelentősebb részét.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Alap 90%-osan tőkevédett az alábbi feltételek mellett:

A tőke 90%-ának megóvása minden év januárjának első munkanapjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódóan – célja, hogy a tárgyév első munkanapján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyévet megelőző év első munkanapja nettó eszközértékének 90%-a. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapján kevesebb, mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb, mint 0,009 PLN. Ennek elérése érdekében az Alapkezelő úgy alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök (diszkontkincstárjegyek, állampapírok) arányát miszerint:

$$L \geq 0,9 \times \frac{P_0}{P_t(1 + (r - M)T)}$$

ahol

L: a likvid eszközök aránya a teljes portfolión belül a tárgynapon

r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozám, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiacon benchmark-fixing

T: a tárgynapon a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-al

M: Az alap éves alap-, letétkezelési és PSZÁF-díjának összege %-ban

P0: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján

Pt: Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév t.-ik napján

Az L, azaz likvid eszközök közé sorolható minden lengyel zloty-ban denominált OECD-tag ország által kibocsátott átruházhatóságában nem korlátozott állampapír, illetve bankoknál elhelyezett

felmondhatóságában nem korlátozott betét, repó, vagy ezek kockázati szintjének megfelelő eszköz/eszközcsoporthoz.

Az alaphoz nincs benchmarkja.

3 AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA

Az Alap saját tőkéjét a Tőkepiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatják:

a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;

b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő

egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;

c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;

d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

e) állampapír;

f) kollektív befektetési értékpapír;

g) bankbetét;

h) deviza;

i) származtatott termék;

j) pénzügyi eszköz

Diszkontkincstárjegyek

A lengyel állam, vagy legalább a lengyel állam Moody's szerinti hitelminősítésével rendelkező állam által

kibocsátott diszkont kincstárjegyek. Értékesítésük aukción történik. A portfólióban való részvételük likviditást garantál az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy. Nem lengyel Zlotyban

kibocsátott eszközök vásárlása esetén az alap kezelője köteles határidős ügylettel a devizakockázatot maradéktalanul megszüntetni. Tervezett arány: 0-100%

Államkötvények

A lengyel, vagy legalább a lengyel állam Moody's szerinti hitelminősítésével rendelkező állam által kibocsátott fix vagy változó kamatozású államkötvények melyek futamideje 1 évnél rövidebb.

Nem lengyel Zlotyban kibocsátott eszközök vásárlása esetén az alap kezelője köteles határidős ügylettel a devizakockázatot maradéktalanul megszüntetni. Tervezett arány: 0-100%

Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek

Állampapír REPO ügyletnek minősül minden olyan megállapodás, amely állampapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező állampapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítós repóügylet) vagy nem szerzi meg az állampapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repóügylet). Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítéku szolgáltató állampapírok más állampapírokra kicserélhetők. Az ügylet

az állampapír eladója szempontjából repóügyletnek, az állampapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az óvadéki repóügylet lejáratí ideje alatt az állampapírhoz kapcsolódó jogok - a felek eltérő megállapodásának hiányában - az eladót illetik meg, az állampapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg; Tervezett arány: 0-50%

Hitelintézet által forgalomba hozott, lengyel Zlotyban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonítású hitelintézeti értékpapírokat tart portfoliójában. Tervezett arány: 0-80%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, lengyel Zlotyban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében

történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonítású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait tartja portfoliójában. Tervezett arány: 0-80%

Jelzáloglevél

A lengyel állam által kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Tervezett arány: 0-50%

Bankbetét (a)

A letétkezelőnél nyitott számlán Lengyel Zlotyban denominált bankbetét. Tervezett arány: 0-50%

Számlapénz

A letétkezelőnél nyitott számlán EUR, USD, PLN, HUF devizákban tartott számlapénz. Tervezett arány: 0-30%

Pénzpiaci eszközök

Olyan lengyel Zlotyban denominált, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek. Tervezett arány: 0-80%

Származékos ügyletek:

A befektetési alapok a törvényi feltételeknek, különös tekintettel a Tpt. 278. §-nak megfelelően származékos instrumentumokban is felvehetnek pozíciót. Jellemzően ezek a pozíciók fedezeti jellegűek azaz rövid nettó határidős pozíciót eredményeznek, ám a portfólió hatékony kialakításakor hosszú határidős pozíció kialakítását is jelentheti.

Az Alap mind szabványosított tőzsdei, mind bankközi OTC egyszerű és összetett opciókat vásárolhat.

Részvényindexre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet.

A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a származtatott ügyletek nettó pozíciói korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát nem haladhatják meg.

Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

4 AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1091 Budapest, Üllői út. 1.
Alapítás időpontja	1999. november 29.
Cégbejegyzés száma	Cg. 01-10-044261
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje	2000. február 21.
Működési időtartama	Határozatlan idejű
Üzleti év	A naptári évvel megegyező
Alaptőke	1 000 000 000,- Ft, azaz egymilliárd forint
Alkalmazotti létszám:	26 fő.

Tevékenységi kör

TEÁOR

6630*08 Alapkezelés

6499*08 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6612*08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619*08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

A Társaság a PSZÁF E-III/387/2006. számú, 2006. május 8-án kelt határozata alapján európai befektetési alapok kezelésére is jogosult.

Tulajdonosi kör

A Társaság tulajdonosai az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. (99,8%), valamint az AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft (0,2%).

Vezető tisztségviselők bemutatása

Hindrik Eggens az igazgató tanács elnöke

1957-ben született, felsőfokú tanulmányait /makroökonómia/ 1983-ban kezdte meg, a Holland Groningen Egyetemen, ahol Cum laude végzett. A Robeco vezérigazgatójának asszisztenseként indult karrierje 1985-ben, később pedig a a cég, Rorento nevű zászlóshajónak számító, befektetési alapjának menedzsere lett. 1999-től a Holland AEGON Befektetési Alapkezelő legfelső vezetésének tagja. 2003-tól az AEGON Investment Management B.V vagyongazdálkodásért felelős legfelső vezetője. 2009. május 28.-tól az AEGON Global Asset Management vezérigazgatója és igazgatóságának elnöke.

Kocsis Bálint vezérigazgató, igazgatósági tag

Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1996-ban. Ettől az évtől az Arthur Andersen Kft-nél dolgozott adótanácsadóként, majd 1997-ben az ÁB-MONÉTA Értékpapír

Rt.-hez (későbbi nevén AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) került. Kezdetben sales-ként, majd OTC részvény kereskedőként, később kötvény-kereskedőként dolgozott. 2001-től a társaság kereskedési igazgatója. 2003-tól az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.-nél, mint vagyonkezelő dolgozott, kezelte a nyugdíjpénztári kötvény-portfólió befektetéseit. 2004-ben a társaság operációs igazgatója lett, melynek keretében feladata a vagyonkezelési tevékenységen kívüli munkafolyamatok megszervezése, koordinálása. Jelenlegi munkakörét 2006. október 16-tól látja el.

Kadocsa Péter vezérigazgató helyettes , az igazgatóság tagja

1974 -ben született, szakképzettségét a Miskolci Egyetem Gazdaságtudományi Karán szerezte pénzügy-számvitel szakirányon 1997-ben. 1996-1998 között a Creditanstalt Értékpapír Rt.-nél kötvénykereskedő, 1998-1999 között a Takarékszövetkezet Rt. Osztályvezető helyettese, majd 1999-től a CA-IB Értékpapír Rt. kötvénykereskedelmi igazgatója. A kereskedelmi bankkal történt egyesülést követően a HVB Bank Rt, illetve az UniCredit Bank Zrt főosztályvezető helyettese. Az AEGON csoportnál 2007-óta van munkaviszonyban, előbb az AEGON Alapkezelő értékesítési és termékfejlesztési vezetője, majd 2007 végétől a cég vezérigazgató-helyetteseként dolgozott. 2009 júniusával a Társaság üzleti vezérigazgatója.

Dr. Kepecs Gábor, a Felügyelő Bizottság elnöke

Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója. Szakképzettsége okleveles közgazda.

Dr. Máhig Péter, a Felügyelő Bizottság tagja

Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. vezérigazgató helyettese. Szakképzettsége okleveles közgazda.

Andrew Neil Rithet Fleming, a Felügyelő Bizottság tagja

Az Egyesült Királysági AEGON Asset Management vagyon- és alapkezelő befektetési vezérigazgatója. Posztját 2005. novembere óta tölti be. Ugyanakkor a társaság ügyvezető igazgatójának is kinevezték. Az okleveles közgazdász, több mint 22 éves nemzetközi befektetési és vagyonkezelési területen szerzett vezetői tapasztalattal rendelkezik.

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás az elmúlt 3 évben nem volt és nincs is folyamatban.

5 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A vezető Forgalmazó (jelen tájékoztató aláírója):

Cégneve:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt..
Székhelye:	1085 Budapest, Kálvin tér 12-13..
Alapításának időpontja:	2008. február 25.
Cégbírósi bejegyzésének időpontja:	2008. március 18.
Cégbírósi bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbírósi
Cégbírósi bejegyzésének száma:	01-10-045924
PSZÁF engedélyszám	E-III/464/2008
Jegyzett tőkéje	100.000.000,- Ft.
Alkalmazotti létszáma	2 fő főmunkaidős, 5 fő részmunkaidős
Működési időtartama	A Forgalmazó határozatlan időtartamra jött létre.
Könyvvizsgáló	Ernst & Young Kft. (1146 Budapest, Hermina út 17.)

Tevékenységi köre

TEÁOR 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság

Vereczki András, elnök
Palyik Andrea, vezérigazgató
Tivadar-Kiss Barbara, vezérigazgató-helyettes

A vezető Forgalmazó rövid bemutatása

A jelenlegi törvényi szabályozás szerint befektetési jegyet csak befektetési vállalkozás forgalmazhat, továbbá csak ezen cégek alkalmazhatnak tőkepiaci ügynököket befektetési jegy értékesítésre. Ügyfeleink és a pénzügyi piac igényeihez igazodva szeretnénk gördülékenyebbé és költséghatékonyá tenni befektetési alapjaink forgalmazását. Ezen indokok vezettek az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. megalapításához, melynek dátuma, 2008. február 28. PSZAF engedély dátuma: 2008. május 22, melyet az E- III/464/2008 engedély számmal adott ki.

További Forgalmazók:

Név: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u.
50. Cégjegyzék száma: 01-10-043521

A forgalmazási helyek listája megtalálható a I. Mellékletben.

6 A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve Unicredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Alapítás időpontja Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
Cégbejegyzés száma, ideje 01-10-041348, 1990.03.26
Cégbejegyzés helye Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Működési időtartama A társaság határozatlan időre jött létre.
Üzleti év A társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel
Alaptőke Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft
Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft
Alkalmazottak létszáma: 1867 fő (2008.12.31.)

Tevékenységi kör

TEÁOR 64.19'08 Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 64.91'08 Pénzügyi lízing
TEÁOR 64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
TEÁOR 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 66.22'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
TEÁOR 66.29'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
TEÁOR 64.92'08 Egyéb hitelnyújtás

Tulajdonosi kör

Részvényesek neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
UniCredit Bank Austria AG, Bécs	100%	100%
Összesen	100,00%	100,00%

A Társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

A Letétkezelő vezető tisztségviselői

IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Patai Mihály, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a HVB Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Kaliszky András 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az Unicredit Bank Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

Mag. Franz Wolfger, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola évei alatt banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisen Bank fiókvezető-helyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt.-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

Tátrai Bernadett, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

Tóth Balázs, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

7 A KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Könyvvizsgáló

Buzás Dóra, az Ernst & Young Kft. munkatársa

Nyilvántartási számok

Ernst & Young Kft. - 001165

Buzás Dóra - 005614

Székhelye

1132 Budapest, Váci út 20.

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével Könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott Könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

8 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alapok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése esetén az alap befektetőinek nem áll módjában, a felfüggesztés ideje alatt a meglévő befektetési jegyeiket visszaváltani, illetve új befektetési jegyeket vásárolni az alaptól. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának, illetve a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének szabályait a Kezelési Szabályzat 6. és 7. pontja tartalmazza.

Politikai, gazdasági környezet

A célország, - amelybe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuta forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormány, valamint a célország nemzeti bankjának politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfoliójában szerepelhetnek. A célország gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Származékos ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára. Azonban mivel jelen esetben egy származtatott alapról van szó, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. Ugyanakkor mivel az Alap csak vásárolhat opciókat, és ezt is csak a rendelkezésre álló tőke kis részével teszi, ezért az Alap kockázata jellemzően kisebb, mint a részvény vagy devizapiacokba közvetlenül befektető alapok kockázata.

Infláció, kamatlábak

Mivel az Alap értékpapír portfoliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is kaphatnak helyet, így az általuk nyújtott hozam jelentősen befolyásolja az Alap által elért eredményt. Ezen instrumentumok hozama azonban mindig a piaci kamatlábaktól függ, amelyek viszont részben az inflációs várakozásokkal összhangban alakulnak. Az Alap nettó eszközértékére a kamatlábak változása kedvezőtlen hatással is lehet.

Értékpapír kibocsátók

Az Alap portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfolióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hat, a lengyel értékpapírpiac, illetve származtatott termékek piacának likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. A portfolió egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiány az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése)

Aluljegyzési kockázat

Annak a kockázata, hogy a forgalmazásra felajánlott mennyiségnél kevesebbet jegyeznek, ami az Alap létrejötté megghiúsulását eredményezheti.

Árazási kockázat

A befektető a befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítés kori árfolyamát.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az érintett Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke lengyel Zlotyra konvertálva az adott deviza és a Zloty közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei lengyel Zlotyval szemben meghatározott árfolyam- ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi, és így a lengyel értékpapírpiacokat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam- nyereséggel az Alap által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a legkörülményesebb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-veszteséggel, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását.

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

Tőkevédelemmel kapcsolatos kockázat

Az Alap tőke védetségét az Alap befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy visszafizetési garanciát nem vállal.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

Alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

9 A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága az Alap tárgy napi eszközértékének éves 3,5%-a. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta határolja el. Az alapkezelési díj egy részét az értékesítési tevékenységért fenntartási jutalék címen fizeti ki az alap, de ez összességében ez nem növeli az alapkezelési díj összegét.

Az Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve, ami számszerűsítve az adott napi (T nap) Eszközérték éves 0,20% százaléka.

A letétkezelési díjat a Letétkezelő naponta határolja el és összesítve negyedévente, a tárgynegyedévet követő 8 Banki munkanapon belül kibocsátott számla ellenében, az Alapkezelő jóváhagyása mellett terhelheti az Alapra.

Az Alapok forgalmazásához kapcsolódó vezető forgalmazói tevékenységre az Alapok vezető forgalmazói díjat fizetnek a vezető forgalmazó részére, aki a forgalmazási tevékenységet koordinálja, az Alapok forgalmazását összesíti illetve a forgalmazáshoz kapcsolódó értékpapír- és pénzmozgások elszámolást végzi. Ezért a tevékenységért az Alapok az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított – eszközértékének éves 0,06%-át fizetik ki.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló nagyságrendileg 1.110.000.- HUF + ÁFA könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, növekedése várhatóan inflációkövető lesz.

A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves felüyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alap visel. Jelenlegi mértéke bármely Alap nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente.

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket (pl.: alletétkezelői díj).

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terhel az Alapra. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az éves működési költségek – a befektetési szolgáltatói díjak nélkül – ne haladják meg az Alap éves átlagos tőkéjének 3,5%-át.

Az AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap nettó eszközértékének meghatározása $\pm 0,1\%$ -os hibahatár figyelembevételével történik. Amennyiben az Alap nettó eszközértékének megállapítása a fenti hibahatárt meghaladóan tévesen történik és ebből az ügyfelet vagy az Alapot kár éri, úgy kompenzálásban részesülnek, kivéve, ha a kár összege nem éri el ügyfelenként az 1.000;- Ft-ot. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

10 AZ ALAPOK MÚLTBELI (NETTÓ) HOZAMA

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	10,47%	12,55%	11,30%	1,98%	13,07%	8,43%	7,06%	4,21%	2,47%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	-2,45%	-6,37%	13,10%	27,08%	41,14%	35,42%	28,80%	19,08%	40,93%
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	9,43%	-1,32%	0,76%	4,35%	-2,12%	10,52%	-2,05%	0,37%	7,24%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,93%	-21,92%	-28,17%	10,92%	-3,37%	25,81%	1,90%	-3,61%	40,88%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	-	-	-	4,24%	13,06%	7,08%	6,12%	6,60%	8,78%
AEGON MoneyMaxx Befektetési Alap	-	-	-	-	21,50%	22,40%	10,48%	10,34%	14,84%
AEGON Atticus Alfa Európai Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	10,90%*	11,91%	18,82%
AEGON Climate Change Részvény Alap	-	-	-	-	-	-	-	2,63%*	49,78%
AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	1,95%*	16,10%
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	12,97%*	3,21%

AEGON ÓZON Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	5,93%*	7,42%
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	4,00%*	34,82%
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	0,22%*	16,05%
AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-2,35%*	15,32%
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	4,45%*
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	4,51%*
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Indulástól számított hozam

AZ ALAPOK MÚLTBÉLI TELJESÍTMÉNYE, HOZAMA NEM JELENT GARANCIÁT A JÖVŐBELI TELJESÍTMÉNYRE, HOZAMRA.

11 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alapok hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alapokkal kapcsolatos rendes, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alapok hivatalos Közzétételi helyei a Magyar Tőkepiac napilap és a www.aegonalapkezelő.hu honlap.

I. Melléklet – Forgalmazási helyek

Concorde Értékpapír Zrt.

1123 Budapest, Alkotás u. 50.

6722 Szeged, Honvéd tér 5.

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.