



AZ AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

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.)

A 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.

TARTALOMJEGYZÉK

1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK.....	3
2	FOGALMAK.....	5
3	INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL	6
4	A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA.....	10
5	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	11
6	AZ ALAPKEZELŐ.....	13
7	AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	15
8	A LETÉTKEZELŐ.....	21
9	A KÖNYVVIZSGÁLÓ	23
10	A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA.....	24
11	ADÓZÁS.....	25
12	NYILATKOZAT.....	25
I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT.....		27
1	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL	27
2	AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA.....	28
3	AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA	29
4	AZ ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK.....	31
5	A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK	32
6	A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA.....	33
7	A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE	35
8	AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK.....	35
9	AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE ÉS A HIBÁSAN SZÁMOLT NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KEZELÉSE.....	36
10	A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA.....	37
11	A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	39
12	ALAP MEGSZÖNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA	40
13	AZ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA.....	42
14	AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE.....	43
15	JOGHATÓSÁG.....	43
II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK.....		43
III. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI.....		44
IV. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI.....		52

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az EN-III/ÉA-264/2009. számú határozattal, 2009. december 19-én hagyta jóvá.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató és a Nyilvános ajánlattétel jóváhagyása során a Tájékoztatóban és a Nyilvános ajánlattételben szereplő adatok valódiságát nem köteles vizsgálni, és az azokban foglaltak valódiságáért felelősséget nem vállal.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tőkepiaci törvény) a következőképpen rendelkezik a Kibocsátó és a Forgalmazó felelőségéről:

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportositásnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helyállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Tájékoztató önmagában nem tekinthető az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap jegyeinek jegyzésére vagy megvásárlására felhívó ajánlatnak.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, rendkívül fontos, hogy a Befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a „Kockázati Tényezők” című fejezetben foglaltakra.

A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsnak.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tőkepiaci törvény rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.

A Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságáért az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint kibocsátó és az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Forgalmazó egyetemlegesen felelősséget vállal, amit a Tájékoztató végén szereplő cégszerű aláírásával igazol.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn, Letétkezelőkön és a forgalmazókon kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a Befektetési jegyek nyilvános

kibocsátásával kapcsolatban. Az eladási ajánlat során senki sem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a forgalmazók nem erősítettek meg, nem tekinthető hitelesnek. Az Alap Befektetési jegyeinek eladása, megvásárlása bizonyos esetekben jogszabály által korlátozva lehet, ezen korlátozások megismerése a befektetés iránt érdeklődő feladata.

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. tevékenységét a Tőkepiaci Törvény előírásai szerint, az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet, mint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jogelődje 100.034/96. számú határozatában foglalt engedélye alapján végzi.

Az Unicredit Bank Hungary Zrt. rendelkezik a letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.010/1998, kelte: 1998. április 3.

Az Alap könyvvizsgálója Buzás Dóra, az Ernst & Young Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) munkatársa, aki megfelel a Tőkepiaci törvény 358. § (3)-(7) bekezdéseiben előírt feltételeknek és megfelelő felelősségbiztosítással rendelkezik.

2 FOGALMAK

Alap	az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő	az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ
Állampapír	a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	minden olyan munkanap, amely sem az adott Alap Letétkezelője, sem a forgalmazók szempontjából nem szünnap
Befektetési jegy	befektetési alap nevében (javára és terhére) - e törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	a Tőkepiaci törvény 5 § (1) 18. pontja szerinti személy (az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyeket megvásárolja, illetve eladja
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
Cél-ország	olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik. Az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap esetében célország alatt az OECD országokat értjük.
Felügyelet	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Kezelési Szabályzat	a jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.
Könyvvizsgáló	Az Ernst & Young Kft., Buzás Dóra
Közzétételi helyek	A www.aegonalapkezelo.hu és a www.kozzetetelek.hu honlap
Letétkezelő	a UNICREDIT Bank Hungary Zrt.
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási, ill. átváltási megbízás
Nettó eszközérték	a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
PDS (Primary Dealer System)	az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Saját tőke	a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos
Tájékoztató	jelen - a Tőkepiaci törvény 17. számú melléklete szerint elkészített - dokumentum
T-nap	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
Ügyfélszámla	az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál;

Forgalmazó

a AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., jelen tájékoztató aláírója

3 INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

A AEGON Bessa Származtatott Alap

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre.

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkal.

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.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.182/2002
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2002. augusztus 13.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2002. szeptember 3.
Az alap lajstromszáma	1111-121
Az alap induláskori saját tőkéje	203 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	6.994.153.835,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.094/98.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1998. február 16.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1998. március 16.
Az alap lajstromszáma	1111-58
Az alap induláskori saját tőkéje	102 500 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	61.810.792.383,-Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.093/98.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1998. február 16.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1998. március 16.
Az alap lajstromszáma	1111-57
Az alap induláskori saját tőkéje	108 500 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	16.378.028.341,- Ft („A” sorozat) 283.913,15 EUR („B” sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat; „B” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” sorozat HUF; „B” sorozat EUR

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.131/1999.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1999. április 1.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1999. április 21.
Az alap lajstromszáma	1111-80
Az alap induláskori saját tőkéje	100 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	3.675.216.852,- Ft
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	110.132/1999.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	1999. április 1.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	1999. április 21.
Az alap lajstromszáma	1111-81
Az alap induláskori saját tőkéje	100 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	8.218.814.783,- Ft („A” sorozat) 59.169,4 EUR („B” sorozat)
Az alap letétkezelője:	Citibank Europe plc Magyarországi fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat; „B” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” sorozat HUF; „B” sorozat „EUR”

AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.199/2003.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2003. november 17.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2003. december 8.
Az alap lajstromszáma	1111-129
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	11.505.477.493,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Atticus Alfa Európai Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.314/2006
-------------------------------------	------------------

PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2006. január 25.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2006. február 10.
Az alap lajstromszáma	1111-171
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	10.531.645.037,-Ft („A” sorozat) 1.081,51 PLN („B” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat, „B” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” sorozat HUF, „B” sorozat PLN

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.495/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. március 2.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. március 19.
Az alap lajstromszáma	1111-212
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	779.183.224,- Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.520/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007 május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-222
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	6.082.431.076,- Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.519/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-221
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	1.684.793.066,- Ft („A” sorozat) 58.375,61 EUR („B” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat; „B” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” sorozat HUF; „B” sorozat EUR

AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.518/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. április 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. május 11.
Az alap lajstromszáma	1111-221
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	365.650.615,- Ft

Az alap letétkezelője
Az alap Forgalmazója

Unicredit Bank Hungary Zrt.
AEGON Magyarország Befektetési
Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.532/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. június 27.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. július 9.
Az alap lajstromszáma	1111-233
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,- Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	1.900.219,- EUR („A” sorozat) 112.234.010,- Ft („B” sorozat)
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap befektetési jegyeinek sorozata	„A” sorozat; „B” sorozat
A sorozatok devizaneme	„A” sorozat EUR; „B” sorozat HUF

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.561/2007.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. augusztus 24.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. szeptember 4.
Az alap lajstromszáma	1111-241
Az alap induláskori saját tőkéje	3.200.000 PLN
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	29.516.487,- PLN
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON EuroExpress Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	E-III/110.597/2007
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2007. december 4.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2007. december 11.
Az alap lajstromszáma	1111-254
Az alap induláskori saját tőkéje	900.000 EUR
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	1.891.006,- EUR
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.732/2008.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2008. november 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2008. december 4.
Az alap lajstromszáma	1111-305
Az alap induláskori saját tőkéje	500 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	5.130.079.290,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap

PSZÁF engedélyezési határozat száma	III/110.733/2008.
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2008. november 26.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2008. december 4.
Az alap lajstromszáma	1111-306

Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	972.820.756,-Ft
Az alap letétkezelője	Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AEGON SmartMoney Befektetési Alapok Alapja

PSZÁF engedélyezési határozat száma	EN-III/ÉA-102/2009
PSZÁF engedélyezési határozat kelte	2009. szeptember 04.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte	2009. szeptember 15.
Az alap lajstromszáma	1111-349
Az alap induláskori saját tőkéje	200 000 000,-Ft
Az alap nettó eszközértéke (2009. november 30.)	203.908.829,-Ft
Az alap letétkezelője	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Az alap Forgalmazója	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

	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.

4 A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap:

Az Alap saját tőkéjét – befektetési politikájának megfelelően – Lengyelországban fekteti be. Ez a 90%-ban tőkevédett befektetési alap a WIG20 indexben szereplő részvények árfolyamesése esetén tud jól teljesíteni, tehát egyfajta bessz, azaz eső piac esetén is megfelelő hozamot tud biztosítani. Célja, hogy az esetleges részvénypiaci korrekciók esetén, vagy egy trendszerűen eső piacon a befektetőknek lehetőséget kínáljon kockázataik egyfajta fedezésére, illetve többlethozam elérésére.

Az Alap saját tőkéjét két részre osztva fekteti be. Egyrészt a saját tőke jelentős része lengyel pénzügyi, likvid eszközökbe, betétbe, diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba és egyéb pénzügyi eszközöket van fektetve, míg a másik részéből az alapkezelő opciókat vásárol, amelyek révén extrahozamot kíván elérni. Az opciók mögöttes termékei a lengyel részvénypiaci indexekre, közülük is leginkább a WIG20 indexre szóló eladási opciók. Az alapkezelő célja, hogy az Alap teljesítménye negatív korrelációban legyen a lengyel részvénypiac mozgásával. Az opciók mind tőzsdéi, mind OTC opciók lehetnek.

5 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 befektetések 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 portfóliójában 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 portfóliójában 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 portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, 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 értékpapírpiacon, illetve származtatott termékek piacának likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. A portfólió 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 létrejötte meghiúsulását eredményezheti.

Árazási kockázat

A befektető a befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori 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 árfolyamnyereséggel 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.

6 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 vagyonkezelésért 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 Takaréknál Bróker 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 vagyion- és alapkezelő befektetési vezérigazgatója. Posztját 2005. novembere óta tölti be. Ugyanekkor a társaság ügyvezető igazgatójának is kinevezték. Az okleveles közgazdász, több mint 22 éves nemzetközi befektetési és vagyionkezelési területen szerzett vezetői tapasztalattal rendelkezik.

Az III. Mellékletben megtekinthető az Alapkezelő elmúlt három évre vonatkozó auditált mérlege.

Az Alapkezelő feladatai

- kidolgozza az Alap befektetési politikáját és meghatározza célkitűzéseit;
- megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- legjobb tudása szerint az adott piaci helyzetnek megfelelően a legmagasabb hozam elérésére törekszik;
- mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon, illetve mértékben - az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat;
- elkészíti a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szükséges Tájékoztatót, Kezelési Szabályzatot és rövidített tájékoztatót;
- kialakítja az Alap számviteli rendjét;
- szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Letétkezelővel, Forgalmazókkal és a Könyvvizsgálóval;
- gondoskodik az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásáról;
- kezeli az Alapot, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- tartja a kapcsolatot a Felügyelettel, és a jogszabályok által előírt jelentéseket elkészíti;
- elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alap éves, féléves és havi portfólió jelentését és az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót;
- ellátja az Alap adminisztrációját és gondoskodik az Alappal kapcsolatban felmerült díjak és költségek kifizetéséről;
- a nettó eszközérték kalkulációhoz szükséges dokumentumokat naponta megküldi a Letétkezelőhöz
- elvégzi a bármely Alap megszűnésével kapcsolatos teendőket.

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

Az Alapok átadása

Az Alapkezelő bármely Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.

A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

Érdeklődés, összeférhetetlenség

Az Alapkezelő tisztségviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a tulajdonos által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van támogatással, irányítással, tanácsadással, vagy egyéb módon közreműködni más alapok kezelésében, illetve joguk van

befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alapok is befektethetnek. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alapokkal. Sem az Alapkezelő, se bármely más az Alapkezelő érdekeltségi körébe tartozó társaság, vagy bármilyen olyan alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog más Alappal, az Alap portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alap szokásos üzletvitele alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel. Az Alapkezelő felelősségéről az Alapok Kezelési Szabályzatának 14. fejezete rendelkezik.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a Letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő éves jelentései és az általa kezelt Alapok éves jelentései az Alapkezelő és a forgalmazók székhelyén megtekinthetők.

7 AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Pénzpiaci Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani, ám az ezen értékpapírok közül csak az egy évnél kevesebb hátralévő átlagos futamidejűek lehetnek a portfólió elemei. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, egy évnél kevesebb hátralévő futamidejű, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfóliójában. Az alap referenciaindex : 100% RMAX

Az AEGON Belföldi Kötvény Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító

banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfoliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfoliójában. Az alap referenciaindex : 100% MAX.

Az AEGON Közép-Európai Részvény Alap befektetési stratégiája

Az Alap portfoliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülmények között választja ki a portfolióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Szlovákia, másodsorban Lettország, Litvánia, Észtország, volt jugoszláv köztársaságok, Románia, Bulgária, Albánia, Ukrajna) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol.

Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya. Az alap referenciaindex: 90% CECE Extended Index EUR + 10% ZMAX

Az AEGON Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfoliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfolió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap ebből a szempontból leginkább az úgynevezett „total-return fund“-okhoz hasonlít, azaz nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítsa befektetési nagy részét.

Ennek megfelelően az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfoliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfoliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmark-ot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfolióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni a részvény-kötvény arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is, illetve a Tőkepiaci törvény keretei között arbitrázstevékenység is folytathat. Az alap referenciaindex: 100% RMAX.

Az AEGON Nemzetközi Kötvény Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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.

A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot.

A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az alap referenciaindex: 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II, Ex-Japan + 20% ZMAX

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

Az AEGON Nemzetközi Részvény Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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.

A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot.

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

A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya. Az alap referenciaindex: 90% MSCI AC World USD Index + 10% ZMAX

Az AEGON Atticus Alfa Európai Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybevehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, és megközelítésében a „global

macro hedge fund” kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeleztek, mint Julian Robertson, vagy Soros György.

Az Alap befektetése várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvénypiacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, az alap benchmarkja 100% RMAX.

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybevehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunistikus, és megközelítésében a „global macro hedge fund” kategóriához áll közel, amelyet olyan nevek fémjeleztek, mint Julian Robertson, vagy Soros György.

Az Alap befektetése várhatóan két nagy csoportra oszlanak: a devizapiacokon és a részvénypiacokon fog többletkockázatot vállalni, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

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.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, az alap benchmarkja 100% RMAX + 300 bázispont.

Az AEGON Ózon Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyont legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megővése – míg a másik részből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az opciók/értékpapírok vásárlása opportunistikus módon történik, s az Alap ebből a szempontból az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik. Ennek megfelelően a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb hozam/kockázataránnyal rendelkező várható befektetési lehetőségeket választja, legyen az részvény, deviza, vagy kötvényjellegű mögöttes termék. Az Alap mind az árfolyamok eséséből mind emelkedéséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

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 benchmarkja 100% RMAX.

Az AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett közép-kelet-európai piaci hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok vásárlása révén a pénzpiaci hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon egészét a közép-kelet-európai kötvénypiacokon kívánja befektetni, ezzel kihasználva ezen piacok által nyújtott magasabb megtérülésből származó előnyt a fejlett piacokkal szemben, miközben diverzifikációra is módot ad. Az alapkezelő célja, hogy a magyar eszközök mellett az egyéb régiós piacon keressen ésszerű kockázat-vállalással magas megtérülésű eszközöket rövid vagy akár hosszabb távra. Az alapkezelő figyelembe veszi a kötvények konstrukciójából és a kibocsátási devizából származó várható megtérülést és azok kockázatát. Az alapkezelő célja, hogy ezen befektetési forma segítségével a magyar kockázatmentes pénzpiaci eszközök feletti megtérülést biztosítsa a befektetők részére.

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 benchmarkja: 20% EFFAS Czech Republic Liquid All > 1YR Index + 30% EFFAS Hungary Liquid All > 1YR Index + 50% EFFAS Poland Liquid All > 1YR Index.

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

Az Alap tőkéjét a célországok részvényjellegű instrumentumaiban fekteti. Az Alap célja, hogy lehetőséget teremtsen a hazai befektetők számára az ázsiai gazdaságokat reprezentáló részvénypiacokra való befektetésre. A célországok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni az Alapkezelő. A Tpt 277. paragrafusának (1) pontja szerinti kötelességünknek eleget téve **minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz saját tőkéjének több, mint 80%-át teszik ki más, kollektív befektetési értékpapírok.** Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több, mint 25%-os súlyt tartani. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot.

Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 10% ZMAX Index.

Az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomó részt. Az elsődleges befektetési célpontok a célországok olyan vállalatainak értékpapírai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlatváltozásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrár meteorológia stb.). Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt.

Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az éghajlat-változással, alternatív energiaforrásokkal és mezőgazdasági tevékenységgel kapcsolatos alszektorok között annak érdekében határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az átlagos részvénypiaci hozamnál (90% MSCI AC World USD Index + 10% EONIA Net Total Return Index) magasabb eredmény elérését.

Az alap referenciaindex: 90% MSCI AC World USD Index + 10% EONIA Net Total Return Index.

Az AEGON EuroExpress Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő az Alappal Magyarország első EUR bázisú abszolút hozamú alapját hozza létre, amely alap „long-only” típusúként működik, azaz csak vásárolhat, a portfóliójában tartott eszközök árfolyamnövekedéséből profitálhat, ám az árfolyamok eséséből nem húzhat hasznot.

Az Alap a haza és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon elérhető igen széles választékból állítja össze a portfólióját, azzal a céllal, hogy a benchmarkul kiválasztott értéknél nagyobb hozamot érjen el. Mind hazai és nemzetközi részvényeket, kötvényeket, és devizákat vehet. Az Alapkezelő a kockázatot megpróbálja csökkenteni egymással nem vagy kevéssé korreláló pozíciók felvételével, a cél ugyanis nem az extrém magas hozam, hanem az alacsony volatilitás melletti jó hozam (azaz magas Sharpe-ráta) elérése.

Az alap referenciaindex (benchmark-ja): indulás napján érvényes illetve utána minden évre az év első munkanapján érvényes ECB (Európai Központi Bank) által meghatározott alapkamat.

Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Oroszországban vagy a volt FÁK államokban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét ezen országokból nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő az orosz piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (90% RDX Extended Index forintban számolva + 10% ZMAX Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindex: 90% RDX Extended Index forintban számolva + 10% ZMAX Index.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott magyar állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ugyanakkor más pénzüpi konstrukciók is az Alapkezelő rendelkezésére állnak a szükséges likviditás fenntartásához. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

Az AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely vállalatok Törökországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő a török piacon kereskedett részvények között úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (90% DJ TI20 Index + 10% ZMAX Index) magasabb eredményt érjen el.

Az alap referenciaindex: 90% DJ TI20 Index forintban számolva + 10% ZMAX Index.

Az Alap eszközeit forintban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott magyar állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ugyanakkor más pénzüpi konstrukciók is az Alapkezelő rendelkezésére állnak a szükséges likviditás fenntartásához. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

8 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 UNICREDIT 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 éveitől 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.

A Letétkezelő elmúlt három évre vonatkozó auditált mérlegei a IV. Mellékletben tekinthetők meg.

Az Alapkezelő az általa kezelt Alap letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt. 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott "letétkezelés kollektív befektetések részére" pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el.

Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzforgalmi számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon letétkezelő végezheti.

Az Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékok kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

A Letétkezelő feladatai

- a) meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön.

Az Alap kezelése során a Letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új Letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

A Letétkezelő e törvényben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködőt, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag a Tőkepiaci törvény előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

A Letétkezelő éves jelentései a Letétkezelő és a forgalmazók székhelyén megtekinthetők.

A Letétkezelővel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

9 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.

10 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A vezető Forgalmazó(jelen tájékoztató aláírója):

Cégneve:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Alapításának időpontja:	2008. február 25.
Cégbírósi bejegyzésének időpontja:	2008. március 18.
Cégbírósi bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbírósi bejegyzésének száma:	01-10-045924
ÁPTF 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. PSZÁF 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 II. Mellékletben.

11 ADÓZÁS

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezek a Tájékoztató elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje.

Az Alap adózása

Az Alap eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon a Tájékoztató elkészítésekor nem terheli.

A Befektető adózása

- a) a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint, figyelemmel arra, hogy az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, így a Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként realizálhatják, a -belföldi magánszemélyek a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 20% személyi jövedelemadót kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a forgalmazó von le.
- b) Belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál - a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növelheti/csökkentheti, ami után az érvényes adójogszabályok szerint kell adót fizetniük. A Tájékoztató elkészítésekor a társasági adó mértéke 16 %, míg a társas vállalkozásokat ezen felül terhelő különadó mértéke 4%.

12 NYILATKOZAT

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., (1091 Budapest, Üllői út 1.) mint Alapkezelő, és az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. (1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.) mint Forgalmazó a jelen - az AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírják. Kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó a Befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2009. december 9.

AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

AEGON Magyarország Befektetési Jegy
Forgalmazó Zrt.

I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap fajtája nyíltvégű

Az Alap típusa nyilvános

Az Alap futamideje Az Alap határozatlan időre jött létre.

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

A 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 0,01 PLN. A Befektetési jegy ISIN kódja:

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap HU0000705728

Az Alapkezelő neve

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye

1091 Budapest, Üllői út. 1.

A Letétkezelő neve

UNICREDIT Bank Hungary Zrt.

A Letétkezelő székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Az Alapkezelő alvállalkozót nem vesz igénybe.

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 állampapírokba illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részből 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 állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiaci 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/eszközcsoport.

Az alapnak 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) pénzüpi 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 (szállítási 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 biztosítékul szolgáló állampapírok más állampapírokra kicserélhetőek. Az ügylet az állampapír eladója szempontjából repóügyletnek, az állampapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az óvadéki repóügylet lejáratát 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 pénzüsszegnek 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 pénzüsszegnek 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 portfolió 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.

Az alap eszközeinek tervezett aránya (%-ban):

Lengyel és egyéb diszkont kincstárjegy	0-100
Lengyel és egyéb államkötvény	0-100
Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek	0-50
Hitelintézet által forgalomba hozott, lengyel Zlotyban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-80
Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, lengyel Zlotyban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-80
Jelzáloglevél	0-50
Számlapénz	0-30
Bankbetét (forint/deviza)	0-50
Pénzpiaci eszközök	0-80

Származékos ügyletek:	0-10
-----------------------	------

A származékos eszközök használata az Alap kezelése során

Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzügyintézménnyel, intézményi befektetővel, illetőleg elszámoló-házzal köthet. Az opciós ügyletek célja az Alap számára – a hazai szokásoktól eltérően – nem csak a fedezeti jelleg, hanem a profitszerzés.

A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok Tőkepiaci törvény 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni.

A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

4 AZ ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Tőkepiaci törvény, és jelen Kezelési Szabályzat keretein belül, saját megítélése szerint hajtja végre.

Az Alapra vonatkozó befektetési limitek

A Tőkepiaci törvény XXVIII. Fejezetének, illetve 20. mellékletének megfelelően különösen az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandók az értékpapírok megszerzésekor:

Az Alap befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitiek érvényesek:

Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok, a 275. § b) pontja szerinti értékpapírok, nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Transzparencia az Alap kezelésében

A transzparencia alapkezelési tevékenység érdekében az Alapkezelő az Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

A Tőkepiaci törvény 270/A. §-nak rendelkezései alapján

(1) Az Alapkezelő az általa kezelt Befektetési alap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(2) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól.

(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés *b)* pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinek az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Az eszközök terhelhetősége, az Alap azonnali fizetőképessége

Az Alap azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

Az Alap azonnali fizetőképességének érdekében a Tőkepiaci törvény 271. §-a rendelkezik, amelyből kiemelten fontosak jelen esetben

(1) Az alapkezelő a befektetési alap portfóliójában lévő eszközöket - a (2)-(5) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

(2) Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

(4) Az alapkezelő

a) az alap származtatott ügyleteihez jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

(5) Az alapkezelő az alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.

(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

(11) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

Az alap természetéből adódóan eszközeinek minimum 50%-át likvid eszközben tartja, ami a visszaváltás igények teljesítése céljára is felhasználható. Az alap a visszaváltási igények teljesítése céljára hitelt nem vesz fel.

5 A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alap Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;
- a Befektetési jegynek az adott Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- a Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat
- tájékoztatást kérni az Alapok nyereségének összetételéről;
- a Tpt szerinti rendkívüli tájékoztatásra

- a Tpt szerinti egyéb jogosultságokra
- megszűnés esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

6 A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásával a forgalmazókat bízza meg. A forgalmazók fenti tevékenység ellátására harmadik személyt vehetnek igénybe, azonban ilyenkor is úgy felelnek, mintha saját járnának el.

A folyamatos forgalmazás során az Alap Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alap Tájékoztatójában meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A forgalmazók minden Banki munkanapon kötelesek a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel, a felvétel napjára érvényes – két Banki munkanappal később a Letétkezelő által meghirdetett – árfolyamon.

Befektetési jegyekhez kapcsolódó Megbízások típusai

- Befektetési jegyek vétele,
- Befektetési jegyek visszaváltása,
- Befektetési jegyek átváltása.

Megbízások felvételének határideje

A megbízások határideje T napon 15.30 óra. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.

A Befektetési jegyek ára

Egy darab Befektetési jegy fogalomba-hozatali, visszaváltási, átváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely 6 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

A Befektetési jegyek vétele

Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár lengyel zloty-ban történő egyidejű megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján (T napon) érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti. A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás teljesítését követő **második** banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető által készpénzzel a forgalmazási és értékesítési helyeken Ügyfélszámlára történő befizetéssel, átutalással vagy Ügyfélszámlán történő zárolással teljesíthető.

A Befektetési jegyek visszaváltása

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektetők az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor a forgalmazók rendelkezésére bocsátják (transzferálják a Befektető értékpapírszámlájára). A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján lengyel zloty-ban teljesíti.

A forgalmazó - a Befektetőt az elszámolás eredményeképpen őt megillető ellenértéket a megbízás teljesítését követő **harmadik** Banki munkanapon írja jóvá az Ügyfélszámlán. A visszaváltott Befektetési jegyek

ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

Befektetési jegyek átváltása

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetőnek lehetősége van arra, hogy meglévő Befektetési jegyét egy másik, az Alapkezelő által kezelt PLN alapcímletű nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyére átváltssa. Átváltásra csak azon forgalmazási helyek esetében van lehetőség, amelyek Üzletszabályzata rendelkezik az ilyen típusú ügyletekről. Átváltási megbízás megadása esetén a Befektető köteles a megbízásban megjelölt, átváltani kívánt Befektetési jegyeket a forgalmazó rendelkezésére bocsátani (transzferálni a Befektető értékpapírszámlájára). A forgalmazó a megbízás napján érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján teljesíti a megbízást. Az átváltással megszerzett új Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízást követő **második** banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

Forgalmazási jutalékok

Forgalmazók

A forgalmazó az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Megbízások teljesítésével esedékes.

Eladási jutalék

Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, minimum 235 PLN, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Visszaváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 235 PLN-t, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Átváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 235 PLN-t, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Egyéb nevesített költségek

Számlanyitási, számlavezetési, fenntartási és letétkezelési díjak, melyek forgalmazónként eltérőek lehetnek (lásd: forgalmazók szabályzatait).

Forgalmazási helyek

A Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalát, visszaváltását és átváltását az Alapkezelő megbízásából az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., mint Vezető forgalmazó és a Concorde Értékpapír Zrt., mint forgalmazó végzi. A forgalmazási helyek felsorolása a Tájékoztató II. számú mellékletében található.

Forgalmazási órák

A Befektetési jegyek forgalmazása az egyes forgalmazási és értékesítési helyek pénztári órái alatt, valamint az ügyfél-kommunikációs rendszerek esetén azok szolgáltatási ideje alatt történik.

A Befektetési jegyek átvétele

A tőkepiaci törvény 6 § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Befektetők a Megbízás aláírásával nyilatkoznak arról, hogy Befektetési jegyeiket mely befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapír számlára kívánják transzferáltatni.

7 A BEFEKTETÉSI JEGY FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

Továbbá, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tőkepiaci törvény) kimondja: 251. §

(1) A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

(2) A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznyolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

(3) A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

(5) Ha a (2) bekezdés a) -c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznyolcvan napot, a Felügyelet határozatlan elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

8 AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága az Alap tárgynapi 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 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 felügyeleti 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 kompenzációban részesülnek, kivéve, ha a kár összege nem éri el ügyfelenként az 1.000;- Ft-ot. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

9 AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK SZÁMÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELE ÉS A HIBÁSAN SZÁMOLT NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KEZELÉSE

Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a Tőkepiaci törvény 266. §-a alapján történik.

A Befektetési alap nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és az Alapkezelő (www.aegonalapkezelo.hu) honlapján közzé kell tenni, valamint a forgalmazási helyeken a Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

Az Alap nettó eszközértékének számítása az adott Alap portfóliójában lévő értékpapírok piaci árfolyamának, valamint a likvid eszközök értékének és az Alapot terhelő költségeknek és kötelezettségeknek figyelembevételével történik.

A számításokat a Letétkezelő végzi minden Banki munkanapon. A tárgynapra (T nap) vonatkozó nettó eszközérték kiszámítása a tárgynapot (T nap) követő Banki munkanapon (T+1 nap) történik és a kiszámítást követő Banki munkanapon (T+2 nap) teszi azt közzé a Letétkezelő. A számítás során a Letétkezelő a tárgynapi (T nap) árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést.

A Letétkezelő a tárgynapra (T nap) vonatkozóan az Alap egy darab Befektetési jegyére jutó nettó eszközértéket úgy határozza meg, hogy az Alap - a tárgynapi (T nap) Befektetési jegy forgalomba hozatala nélkül számított – tárgynapi (T nap) nettó eszközértékét elosztja a tárgynapot megelőző Banki munkanapon (T-1 nap) forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszámával és az így kapott értéket 6 tizedes jegyre kerekíti, a kerekítés általános szabályai szerint. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során minden hosszabb időszakra vonatkozó, az Alapot terhelő előre látható költséget időarányosan, naponta számít fel és

fokozatosan terhel az Alapra. Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre. A Letétkezelő minden Banki munkanapon közzéteszi az adott Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alap nyilvántartásba vételét követő első Banki munkanap kezdetével, az adott Alap hivatalos Közzétételi helyein. A Közzétételi helyek felsorolása a Tájékoztató 2. fejezetében található. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket a forgalmazási helyeken a Befektetők részére hozzáférhetővé teszi.

Az Alap Nettó eszközérték számításának menete

+	Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
+	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
-	Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
-	Fix költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könnyvizsgálat, hirdetési díjak, stb.)
=	Eszközérték
-	Változó költségek az Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj, vezető forgalmazói díj)
-	Változó költségek a T-1 napi Nettó Eszközértékre vetítve (éves PSZÁF díj)
=	Nettó Eszközérték

Hibás nettó eszközérték kezelése

A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét.
- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot

10 A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

1. Az adott Alap pénzforgalmi számlája: a számlá(ko)n lévő eszközök megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya kerül beszámításra.

2. Lekötött betét: a lekötött betétek esetében a betét összegének a megszolgált, de el nem számolt időarányos kamattal növelt fordulónapi záróállománya.

3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

a) az adott Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények, valamint a diszkont kincstárjegyek esetén - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket kivéve - egységesen az értékelési időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a fordulónapig felhalmozott kamatokat;

b) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a

továbbiakban: ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok - ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is - esetén az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

d) ha tőzsdére bevezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak - az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett állampapírokat kivéve - nincsen 30 napnál nem régebbi árfolyama, akkor a piaci érték meghatározása a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és a fordulónapig közzétett utolsó, forgalommal súlyozott nettó átlagár és a fordulónapig felhalmozott kamat felhasználásával történik, ha ez az adat nem régebbi 30 napnál. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra;

e) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta a fordulónapig felhalmozott kamatok.

4. Hitelviszonyt megtestesítő banki és vállalati értékpapírok:

a) az adott Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni;

b) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatok.

5. Jelzáloglevél: a jelzáloglevelet a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz hasonlóan, a 3. pont szerint kell értékelni.

6. Tőzsdei opciós ügyletek: a szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az opció belső értékét és időértékét is figyelembe vevő módszerrel kell kiszámítani. Ennek hiányában, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötési árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záró árának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

7. Határidős kereskedelem: a fordulónapi nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötési ár különbözetén kell értékelni.

8. OTC-deviza pozíciók értékelése: Forward ügyletek esetében ugyanúgy kell kezelni a pozíciót, mintha tőzsdei határidős pozíció volna, ám ebben az esetben az ár alapesetben a Reuters, ha ez nem áll rendelkezésre, akkor a Bloomberg által közzétett spot árfolyam és az ugyanezen adatszolgáltatók által megadott kamatlábakból számított forward árfolyam a pozíció lejáratának napjára. OTC opciók esetén ugyanezen adatszolgáltatók adatai alapján saját, matematikai modellel kell értékelni az opciót, amely modell az opció belső értékét és időértékét is figyelembe veszi.

9. Külföldi befektetések értékelése:

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a fordulónapon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB keresztárfolyam felhasználásával kell lengyel zlotyban kifejezni.

10. Repó (fordított repó): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

Az eszközérték kiszámításakor alkalmazott képlet a következő:

$$\text{Eszközérték} = P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p)$$

ahol

P egyenlő az értékpapír prompt árával,

F egyenlő az értékpapír határidős árával,

T egyenlő az értékelés tárgy napjával,

t_p egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,

t_f egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

Fordított REPO ügyletek esetén az ügyletet két részre bontva kell értékelni. A mögöttes értékpapírt az általános, az értékpapírnak megfelelő értékelési szabályok szerint meghatározott piaci értéken kell értékelni. Az ügyletből fakadó – eladási ár feletti - fizetési kötelezettséget pedig lineáris módszerrel kell az adott Alapra terhelni a következők szerint:

$$\text{Eszközérték} = (P + \frac{F - P}{t_f - t_p} * (T - t_p)) * (-1)$$

ahol

P egyenlő az értékpapír prompt árával,

F egyenlő az értékpapír határidős árával,

T egyenlő az értékelés tárgy napjával,

t_p egyenlő a prompt üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával,

t_f egyenlő a határidős üzletkötés pénzügyi teljesítésének dátumával.

11 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közlések minden – az Alappal kapcsolatos rendszeres, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos Közzétételi helyei a www.kozzetetelek.hu honlap és a www.aegonalapkezelo.hu honlap.

A Tájékoztató, rövidített tájékoztató

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, illetve rövidített tájékoztatót a forgalmazási helyeken és az Alapkezelő székhelyén lehet megtekinteni. A kezelési szabályzatot az I. Melléklet, a forgalmazási helyeket a II. Melléklet tartalmazza.

Rendszeres tájékoztatás

Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg valamennyi forgalmazási helyen valamint az Alapkezelő székhelyén rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő köteles havonta Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

Rendkívüli tájékoztatás

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény alapján az Alap működésére vonatkozóan az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzéteszi, a forgalmazónál hozzáférhetővé teszi és a Felügyelet számára megküldi az alábbiakat:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
- e) a Kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (hús százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül.
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szökeülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

12 ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

Az Alap megszűnése

Bármely Alap megszűnésére a Tőkepiaci törvény 255-259 §-a előírásai az irányadóak:

255. § A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

b) a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekör a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

c) a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekör a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekör;

d) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

e) a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

256. § (1) Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekör, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

(2) A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

(3) 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.

(4) Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatlanban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

(5) A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

(6) Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.

(7) Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.

(8) Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

257. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.

(2) A 255. § a)-c) pontjában foglalt esetben a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell.

(3) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.

(5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

(7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

(8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

(9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

258. § (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

Az Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok

259. § (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

A fenti jogszabályok alkalmazása az Alap megszűnés kori futamideje, típusa, fajtája valamint saját tőkéjének nagysága alapján történik.

Az Alap átalakulása

Az Alap átalakulására a Tőkepiaci törvény 260 §-a előírásai az irányadóak:

260. § (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

(2) Nyílt végű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.

(3) Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles

az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Az Alap beolvadása

Az Alap beolvadására a Tőkepiaci törvény 261-262 § előírásai az irányadóak:

261. § (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

262. § (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetésijegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetésijegy-sorozatonként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beolvadás értékenapján befektetésijegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetésijegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

13 AZ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA

Az Alap Tájékoztatójában és jelen Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az adott Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,
- e) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

14 AZ ALAPKEZELŐ FELELŐSSÉGE

Az Alapkezelő az Alap működtetése során a Befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.

Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

Az Alapkezelő felelősségéről az Üzletszabályzat 4.1. pontja az alábbiak szerint rendelkezik:

„ A Társaság az egyes szerződések teljesítése során a befektetési alapkezelőtől általában elvárható gondossággal, az Ügyfél megbízása vagy utasításai szerint, a szerződés teljesítése érdekében jár el.”

Az Alapkezelő felelős az általa igénybe vett közreműködő eljárásáért. Ha a közreműködő felelősségét jogszabály, vagy az Üzletszabályzat korlátozza, a Társaság felelőssége a közreműködő felelősségéhez igazodik.

Az Alapkezelő nem felel az olyan károkért, amelyek erőhatalom (vis major), belföldi vagy külföldi hatósági engedély (bejegyzés) megtagadása vagy késedelmes megadása folytán, ha az Alapkezelőnek fel nem róható okból következett be.”

15 JOGHATÓSÁG

Minden a Befektetési jegyek jegyzésével, illetve a későbbiekben a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a jegyzéssel, a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával - létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a forgalmazók és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összeghatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

II. 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.

III. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ MÉRLEGE ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI

AZ Alapkezelő mérleg és eredménykimutatás adatai, valamint könyvvizsgálói jelentései a 2006., 2007. és 2008. évekre

(adatok ezer Ft-ban)

A tétel megnevezése	2006.	2007.	2008.
A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	5 499 904	4 191 428	9 550 964
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	21 360	17 009	4 424 883
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	21 094	83 745	135 540
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 457 450	4 090 674	4 990 541
B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	2 026 328	5 385 289	3 516 705
I. KÉSZLETEK	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	1 666 467	5 352 861	1 803 489
III. ÉRTÉKPAPÍROK	347 480	0	587 586
IV. PÉNZESZKÖZÖK	12 381	32 428	1 125 630
C. Aktív időbeli elhatárolások	231 605	171 367	544 293
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	7 757 837	9 748 084	13 611 962
D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	4 471 991	9 115 501	6 147 382
I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0
III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	2 407 537	3 458 990	5 136 704
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	8 000	13 000	10 678
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 056 454	4 643 511	0
E. Céltartalékok	39 753	38 508	28 884
F. Kötelezettségek (I.+II.+III.)	3 133 904	258 090	7 132 786
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 133 904	258 090	7 132 786
G. Passzív időbeli elhatárolások	112 189	335 985	302 910
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	7 757 837	9 748 084	13 611 962

A tétel megnevezése		2006	2007	2008
I.	Értékesítés nettó árbevétele	5 434 179	6 185 553	6 221 810
II.	Aktivált teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	142 462	619 830	1 193 697
IV.	Anyagijellegű ráfordítások	666 756	1 282 514	2 045 135
V.	Személyi jellegű ráfordítások	302 675	315 194	430 588
VI.	Értékcsökkenési leírás	23 289	30 092	52 140
VII.	Egyéb ráfordítások	229 562	234 792	148 794
	A Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye	4 354 359	4 942 791	4 738 851
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	774 749	875 041	714 536
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	242 038	37 850	440 196
	B. Pénzügyi műveletek eredménye	532 711	837 191	274 340
	C. Szokásos vállalkozási eredmény	4 887 070	5 779 982	5 013 191
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	8 436
XI.	Rendkívüli ráfordítások	3 224	6 100	5150
	D. Rendkívüli eredmény	-3 224	-6 100	3 286
	E. Adózás előtti eredmény	4 883 846	5 773 882	5 016 477
XII.	Adófizetési kötelezettség	827 392	1 130 371	980 532
	F. Adózott eredmény	4 056 454	4 643 511	4 035 945
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	2 964 055
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	3 000 000	0	7 000 000
	G. Mérleg szerinti eredmény	1 056 454	4 643 511	0

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.611.962 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. március 3-án 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 történt 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 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 megfelelésének 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, a Társaság 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 16.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

Független Könyvvizsgálói Jelentés

**Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
részvényesei részére**

- 1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.748.084 eFt a mérleg szerinti eredmény 4.643.511 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.) A Társaság 2006 évi éves beszámolójáról 2007. január 19-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.

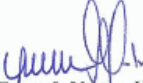
A könyvvizsgáló felelőssége

- 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 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 megfelelőnek, 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, a Társaság 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 3.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
részvényesei részére

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") 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 7.757.837 eFt a mérleg szerinti eredmény 1.056.454 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.) A Társaság 2005. évi éves beszámolójáról 2006. február 2-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelősége 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 felelősége. Ez a felelőség 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 felelősége

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 végzzük 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 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, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 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. január 19.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

IV. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI

A LETÉTKEZELŐ MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ADATAI, VALAMINT KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEI A 2006., 2007. ÉS 2008. ÉVEKRE

UNICREDIT BANK ZRT.

Konzolidált mérleg (2007. december 31.)

Eszközök					
	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Készpénz és nem lekötött nostrók a Jegybankkal szemben	14	34 411	136,9	28 961	110,0
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	95 383	379,5	38 884	147,7
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	174 439	694,0	154 394	586,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	20 674	82,3	31 562	119,9
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	145 045	577,1	236 985	900,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 032 603	4 108,2	793 207	3 013,2
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	869	3,5	649	2,5
Tőkebefektetések	21	3 052	12,1	3 290	12,5
Tárgyi eszközök	22	26 921	107,1	27 795	105,6
Immateriális javak	23	3 966	15,8	4 341	16,5
Adóeszközök	13	775	3,1	236	0,9
Egyéb eszközök	24	16 774	66,7	14 371	54,6
Eszközök összesen		1 554 912	6 186,2	1 334 675	5 070,0

Források					
	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	532 796	2 119,7	330 097	1 253,9
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	745 689	2 966,7	751 079	2 853,1
Alárendelt kölcsöntőke	27	17 284	68,8	17 212	65,4
Kibocsátott kötvények	28	51 312	204,1	51 898	197,1
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	25 020	99,5	19 954	75,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	554	2,2	686	2,6
Adóforrások	13	322	1,3	169	0,6
Egyéb kötelezettségek	29	46 350	184,4	34 837	132,3
Egyéb céltartalék	31	1 135	4,5	884	3,4
Források összesen		1 420 462	5 651,3	1 206 816	4 584,3

Saját tőke					
	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Jegyzett tőke	30	24 118	96,0	24 118	91,6
Tőketartalék		3 900	15,5	3 900	14,8
Eredménytartalék		57 869	230,2	57 124	217,0
Egyéb tartalék		26 392	105,0	23 027	87,5
Értékelési tartalék		227	0,9	580	2,2
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6
Saját tőke összesen		134 450	534,9	127 859	485,7

Források és saját tőke összesen		1 554 912	6 186,2	1 334 675	5 070,0
----------------------------------------	--	------------------	----------------	------------------	----------------

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró / forint átlagárfolyam: 2006. évre 263,247; 2007. évre 251,352

Konzolidált mérleg (2008. december 31.)

Eszközök

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kézpénz és nem lekötött nostrók Jegybankkal szemben	14	9 729	36,7	5 107	20,2
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	15	169 923	641,8	95 383	376,5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	16	153 480	579,7	174 439	688,5
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	17	22 600	85,4	20 674	81,6
Követelések hitelintézetekkel szemben	18	109 675	414,2	174 349	688,2
Ügyfelekkel szembeni követelések	19	1 238 922	4 679,0	1 032 603	4 075,8
Fedezeti célú derivatív eszközök	20	1 822	6,9	869	3,4
Tőkebefektetések	21	1 184	4,5	3 052	12,0
Tárgyi eszközök	22	28 978	109,4	26 921	106,3
Immateriális javak	23	3 524	13,3	3 966	15,7
Adóeszközök	13	3 781	14,3	775	3,1
Egyéb eszközök	24	18 171	68,6	16 774	66,2
Eszközök összesen		1 761 789	6 653,8	1 554 912	6 137,5

Források

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	25	553 343	2 089,8	547 886	2 162,6
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	26	902 366	3 408,0	745 689	2 943,3
Alárendelt kölcsöntőke	27	18 063	68,2	17 284	68,2
Kibocsátott kötvények	28	47 464	179,3	51 312	202,5
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	15	44 841	169,4	25 020	98,8
Fedezeti célú derivatív kötelezettségek	20	5 123	19,3	554	2,2
Adóforrások	13	757	2,9	322	1,3
Egyéb kötelezettségek	29	31 858	120,3	31 260	123,4
Egyéb céltartalék		1 467	5,5	1 135	4,5
Források összesen		1 605 282	6 062,7	1 420 462	5 606,8

Konzolidált eredménykimutatás

Konzolidált eredménykimutatás – 2007. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2007		2006	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	91 607	364,5	73 158	277,9
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(53 843)	(214,2)	(39 274)	(149,2)
Nettó kamatbevétel	5	37 764	150,2	33 884	128,7
Jutalékbevételek	6	28 326	112,7	24 745	94,0
Jutalékráfordítások	6	(7 528)	(29,9)	(6 468)	(24,6)
Nettó jutalékbevétel	6	20 798	82,7	18 277	69,4
Osztalékbevétel	7	852	3,4	796	3,0
Nettó kereskedési bevétel	8	2 736	10,9	2 641	10,0
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	453	1,8	96	0,4
Működési eredmény		62 603	249,1	55 694	211,6
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(5 686)	(22,6)	(3 597)	(13,7)
Nettó pénzügyi működési eredmény		56 917	226,4	52 097	197,9
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(14 905)	(59,3)	(13 421)	(51,0)
Általános működési költségek	11	(12 991)	(51,7)	(10 163)	(38,6)
Egyéb céltartalék	31	(306)	(1,2)	(308)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 627)	(6,5)	(1 634)	(6,2)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 828)	(7,3)	(1 629)	(6,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	(370)	(1,5)	212	0,8
Működési költségek		(32 027)	(127,4)	(26 943)	(102,3)
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	2 590	10,3	(207)	(0,8)
Goodwill értékcsökkenése		-	-	(535)	(2,0)
Adózás előtti eredmény		27 480	109,3	24 412	92,7
Adókötelezettség	13	(5 536)	(22,0)	(5 302)	(20,1)
Adózott eredmény		21 944	87,3	19 110	72,6

A kiegészítő információk (1–33) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró /forint átlagárfolyam: 2006. évre 263,247; 2007. évre 251,352

Konszolidált eredménykimutatás

Konszolidált eredménykimutatás – 2008. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2008		2007	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat- és kamatjellegű bevételek	5	123 484	466,3	99 426	392,4
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(85 056)	(321,2)	(61 662)	(243,4)
Nettó kamatbevétel	5	38 428	145,1	37 764	149,0
Jutalékbevételek	6	32 595	123,1	28 392	112,1
Jutalékráfordítások	6	(9 458)	(35,7)	(7 528)	(29,7)
Nettó jutalékbevétel	6	23 137	87,4	20 864	82,4
Osztalékbevétel	7	758	2,9	852	3,4
Nettó kereskedési bevétel	8	4 784	18,1	2 670	10,5
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	419	1,6	453	1,8
Működési eredmény		67 526	255,1	62 603	247,1
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok	31	(6 647)	(25,1)	(5 686)	(22,4)
Nettó pénzügyi működési eredmény		60 879	230,0	56 917	224,7
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(17 475)	(66,0)	(14 905)	(58,8)
Általános működési költségek	11	(13 557)	(51,2)	(12 991)	(51,3)
Egyéb céltartalék	31	(371)	(1,4)	(306)	(1,2)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 976)	(7,5)	(1 627)	(6,4)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 584)	(6,0)	(1 828)	(7,2)
Egyéb bevétel/(ráfordítás)	12	149	0,6	(370)	(1,5)
Működési költségek		(34 814)	(131,5)	(32 027)	(126,4)
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	9 695	36,6	2 590	10,2
Adózás előtti eredmény		35 760	135,1	27 480	108,5
Adókötelezettség	13	(6 648)	(25,1)	(5 536)	(21,9)
Adózott eredmény		29 112	110,0	21 944	86,6



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 867 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 867 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2006. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 24. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2007. március 29-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Ertérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 17. oldaltól a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.



John Varsanyi
partner