

AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2010. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.561-4/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2011. április 29.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Bessa Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-241

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 0,01 PLN.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap

HU-0000705728

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

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

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2007. augusztus 27. – 2007. augusztus 29. jegyzés során

2007. szeptember 4-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

| | |
|---------------------------------|---|
| Vezető forgalmazó adatai | AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. |
| Forgalmazási helyek | Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. |
| Könyvvizsgáló adatai | Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20. |

2010. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

| Megnevezés | 31/12/2009 | | 31/12/2010 | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Piaci érték | Arány | Piaci érték | Arány |
| Készpénz és számlapénz | 118.18 | 5.90% | 33.94 | 3.67% |
| Lekötött betét | 0.00 | 0.00% | 84.48 | 9.13% |
| Államkötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Diszkont kincstárjegyek | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| MNB kötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Vállalati kötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Részvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| - tőzsdén jegyzett | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| - tőzsdén nem jegyzett | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Külföldi kibocsátású értékpapír | 1,886.45 | 94.10% | 807.12 | 87.21% |
| Határidős ügyletek piaci értéke | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Nyitott repo | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Követelés | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Kötelezettség | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Összesen* | 2,004.63 | 100.00% | 925.54 | 100.00% |

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

| Időszak | Nyitó állomány | Forgalomba hozatal | Visszaváltás | Záró állomány |
|------------|----------------|--------------------|---------------|---------------|
| December | 2,795,832,994 | 224,335,766 | 132,174,744 | 2,887,994,016 |
| Január | 2,887,994,016 | 223,136,110 | 477,142,023 | 2,633,988,103 |
| Február | 2,633,988,103 | 2,223,083,988 | 99,723,083 | 4,757,349,008 |
| Március | 4,757,349,008 | 0 | 2,084,420,427 | 2,672,928,581 |
| Április | 2,672,928,581 | 348,043,796 | 615,570,236 | 2,405,402,141 |
| Május | 2,405,402,141 | 560,575,670 | 376,029,647 | 2,589,948,164 |
| Június | 2,589,948,164 | 119,141,487 | 222,054,674 | 2,487,034,977 |
| Július | 2,487,034,977 | 448,204,114 | 700,534,528 | 2,234,704,563 |
| Augusztus | 2,234,704,563 | 62,131,697 | 81,954,495 | 2,214,881,765 |
| Szeptember | 2,214,881,765 | 104,996,329 | 512,217,197 | 1,807,660,897 |
| Október | 1,807,660,897 | 292,798,550 | 154,019,541 | 1,946,439,906 |
| November | 1,946,439,906 | 39,142,581 | 575,765,627 | 1,409,816,860 |
| December | 1,409,816,860 | 104,717,683 | 239,372,977 | 1,275,161,566 |

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

| Időszak | Egy jegyre jutó eszközérték | Saját tőke (PLN) |
|-------------------|-----------------------------|------------------|
| 31 December 2009 | 0.010529 | 30,408,215 |
| 31 January 2010 | 0.010582 | 27,872,579 |
| 28 February 2010 | 0.010716 | 50,978,207 |
| 31 March 2010 | 0.010493 | 28,045,900 |
| 30 April 2010 | 0.010440 | 25,112,619 |
| 31 May 2010 | 0.010541 | 27,300,202 |
| 30 June 2010 | 0.010622 | 26,416,583 |
| 31 July 2010 | 0.010450 | 23,353,441 |
| 31 August 2010 | 0.010488 | 23,230,444 |
| 30 September 2010 | 0.010311 | 18,638,531 |
| 31 October 2010 | 0.010301 | 20,050,333 |
| 30 November 2010 | 0.010336 | 14,571,247 |
| 31 December 2010 | 0.010225 | 13,038,491 |

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

| | Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nettó eszközérték |
|-------|-----------------------------------|-------------------|
| 2007. | 0.009765 | 12,252,022 |
| 2008. | 0.011261 | 64,668,007 |
| 2009. | 0.010529 | 30,408,215 |

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

| Alap neve | Az alap hozama évről évre | | | | |
|--|---------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2010 év | 2009 év | 2008 év | 2007 év | 2006 év |
| AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap | -3,52% | -6,5% | 15,32% | - | - |

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

Az Alap a tárgyidőszak során származékos ügyleteket (short futures) kötött spekulációs, fedezeti és tőkeáttételi céllal.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 19,00%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 28,16% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap -3,52% bruttó, illetve 0,36% nettó hozamot ér el 2010-ben. Az egész év folyamán 18-22% körüli eladási pozícióval rendelkezett a lengyel WIG20 határidős tőzsdeindexre. A lengyel részvényt piacon több egymásnak ellentmondó tényező befolyásolta az árakat. Egyrészt a fejlődő piacokon magasabb növekedési ráta és a CEE részvényportfólióba áramló tőke felfelé hajtotta az árakat, másrészt pedig a lengyel piaci IPO-k, a kedvezőtlen nyugdíjpénztári reform, illetve a régiós országokhoz képest magasabb értékeltségi szintek a leértékelődés felé hatottak. Az piac fundamentális értékeltségi szintje folyamatosan neutrális volt az első félév során, amit a technikai kép is alátámasztott októberig, ezért az alapkezelő nem vállalt fel kockázatos pozíció az év folyamán. A kötvényportfólió durationje 0,45 év volt januárban és passzív úton 0,35-ig csökkent februárra. Márciusban egészen 0,6 évig hosszítottuk a kötvény portfóliót, mert a beárazott kamatemelési ciklus elmaradására számítottunk, ami sikeres stratégiának bizonyult. Az alap durationje félév végére 0,4-re csökkent és ezt decemberig tartottuk. Decemberben tovább csökkentettük az alap kötvényportfóliójának átlagos hátralévő futamidejét a kamatemelési várakozások erősödését látva.

AZ AEGON BESSA BEFEKTETÉSI ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|------------------|----------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I.Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1.Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete | 0 | 0 |
| a. kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b. egyéb | 0 | 0 |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 2 066 885 | 923 537 |
| I. Követelések | 4 881 | 21 738 |
| 1. Követelések | 4 881 | 21 738 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 1 886 451 | 807 122 |
| 1. Értékpapírok | 1 768 714 | 807 719 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 117 736 | -597 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 30 049 | 11 376 |
| b.) egyéb | 87 688 | -11 973 |
| III. Pénzeszközök | 175 554 | 94 677 |
| 1. Pénzeszközök | 175 554 | 94 677 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 11 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 11 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -5 159 | -2 303 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 2 066 885 | 921 245 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 2 004 311 | 909 108 |
| I. Indulótőke | 2 072 210 | 934 098 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 9 642 941 | 5 154 841 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 7 570 731 | 4 220 743 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -67 899 | -24 990 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 16 171 | -2 177 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 112 578 | -2 056 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 188 520 | -196 647 |
| 4. Üzleti év eredménye | -385 168 | 175 890 |
| F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 56 858 | 11 229 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 56 858 | 11 229 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 5 717 | 910 |
| Források összesen (E+F+G+H+I) | 2 066 885 | 921 245 |

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 921 245 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 175 890 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2009. évi éves beszámolójáról 2010. április 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 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 megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Vélemény


7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 8.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Buzás Dóra

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005614

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

| | adatok eFt-ban | | | |
|---|------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2009 . | 2010 . | Vált. | Vált.% |
| Pénzintézettől kapott kamatok | 7 612 | 1 796 | -5 816 | -76% |
| Kötvények, diszkont papírok árfolyamnyeresége | 65 472 | 14 823 | -50 649 | -77% |
| Egyéb árfolyamnyereség | 203 154 | 187 059 | -16 095 | -8% |
| Kötvények áraban felhalmozott kamat | 16 890 | 11 359 | -5 531 | -33% |
| Diszkont papírok nyeresége | 0 | 67 466 | 67 466 | - |
| Származékos ügyletek nyeresége | 1 267 807 | 368 223 | -899 584 | -71% |
| Deviza árf.változással kapcs.nyereség | 1 520 | 39 383 | 37 863 | 2491% |
| Összesen: | 1 562 455 | 690 109 | -872 346 | -56% |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| | adatok eFt-ban | | | |
|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Működési költségek | 2009 . | 2010 . | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 88 558 | 24 002 | -64 556 | -73% |
| Közzétételi díj | -113 | 149 | 262 | -232% |
| Letétkezelői díj | 5 884 | 3 257 | -2 627 | -45% |
| Könyvvizsgálói díj | 1 350 | 1 500 | 150 | 11% |
| PSZÁF díj | 810 | 443 | -367 | -45% |
| Tranzakciós díj | 404 | 238 | -166 | -41% |
| Illeték | 0 | 5 151 | 5 151 | - |
| Főforgalmazói jutalék | 1 116 | 1 067 | -49 | -4% |
| Forgalmazói jutalék | 0 | 37 737 | 37 737 | - |
| Bankköltség | 22 | 32 | 10 | 45% |
| Összesen: | 98 030 | 73 576 | -24 454 | -25% |

Az Alapnál 2010-ben **Egyéb bevétel, Egyéb ráfordítás, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.