

AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2010. I. FÉLÉVES 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. I. félévi 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 10.



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. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2008.12.31.		2009.12.31.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	782,22	18,94%	118,18	5,90%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	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	3 347,61	81,06%	1 886,45	94,10%
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*	4 129,83	100,00%	2 004,63	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

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (PLN)
2009. december 31.	0,010529	30 408 215
2010. január 31.	0,010582	27 872 579
2010. február 28.	0,010716	50 978 207
2010. március 31.	0,010493	28 045 900
2010. április 30.	0,010440	25 112 619
2010. május 31.	0,010541	27 300 202
2010. június 30.	0,010622	26 416 583

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap	-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 17,30%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100,55% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap 2,8% bruttó, illetve 0,9% nettó hozamot ér el 2010 első felében. Az egész félév folyamán 18-22% körüli eladási pozícióval rendelkezett a lengyel WIG20 határidős tőzsdeindexre. A lengyel részvény 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, illetve a régiós országokhoz képest magasabb értékeltségi szintek a leértékelődés felé hatottak. Az piac fundamentális értékeltségi szintje folyamatosan neutrális volt a félév során, amit a technikai kép is alátámasztott, ezért az alapkezelő nem vállalt fel kockázatos pozíciót. 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.