

**AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI  
ALAP**

**2011. 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 2011. 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](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



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.

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

**2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	33.94	3.67%	69.12	10.01%
Lekötött betét	84.48	9.13%	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	807.12	87.21%	621.51	89.99%
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%
<b>Összesen*</b>	<b>925.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>690.63</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA**

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	1,409,816,860	104,717,683	239,372,977	1,275,161,566
<b>Január</b>	1,275,161,566	746,748,946	27,336,572	1,994,573,940
<b>Február</b>	1,994,573,940	181,293,257	321,921,183	1,853,946,014
<b>Március</b>	1,853,946,014	74,389,787	491,948,245	1,436,387,556
<b>Április</b>	1,436,387,556	0	274,402,191	1,161,985,365
<b>Május</b>	1,161,985,365	511,443,045	659,510,986	1,013,917,424
<b>Június</b>	1,013,917,424	78,494,138	80,631,460	1,011,780,102

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (PLN)
31 December 2010	0.010225	13,038,491
31 January 2011	0.010182	20,308,855
28 February 2011	0.010175	18,863,659
31 March 2011	0.010087	14,488,709
30 April 2011	0.010025	11,648,600
31 May 2011	0.010024	10,163,525
30 June 2011	0.010098	10,217,127

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
<b>AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap</b>	-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 20,40%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 121,48% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az alap -0,59% nettó hozamot ért el 2011 első felében. Az időszak elején pozitív nemzetközi befektetői hangulat volt jellemző a piacra, ami a jó növekedési adatoknak volt köszönhető. A laza fiskális és monetáris politika hatására magas inflációs gazdasági környezet alakult ki, amivel a piac és mi is számoltunk. Ezek az események hatására a Lengyel Nemzeti Bank másodikként Magyarország után alapkamat emelésbe kezdett. Ennek hatására lecsökkentettük a pénpiaci kitettségenket, hogy minimalizáljuk a növekvő rövidtávú hozamok negatív hatását. Fontos esemény volt a lengyel nyugdíjrendszer megváltozása, aminek a negatív hatásai háttérbe szorultak a jó nemzetközi hangulatban és a WIG20 tőzsdei index csak 2,1%-t erősödött az adott időszak alatt.

