

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

2015. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2016. április 29.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap
2015. év

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.)	410 071	765 183
I. Követelések	28	3 816
1. Követelések	28	3 787
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	29
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	345 500	439 733
1. Értékpapírok	347 314	437 743
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 814	1 990
a.) kamatokból, osztalékokból	3 904	6 863
b.) egyéb	-5 718	-4 873
III. Pénzeszközök	64 543	321 634
1. Pénzeszközök	64 543	321 634
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-28	26 728
Eszközök összesen (A+B+C+D)	410 043	791 910
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	383 668	743 868
I. Indulótőke	374 088	717 518
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 623 830	6 559 630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	9 249 742	5 842 112
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 581	26 350
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	48 782	48 752
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 842	28 717
3. Előző év(ek) eredménye	-44 414	-37 359
4. Üzleti év eredménye	7 055	-13 761
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	26 151	47 732
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	26 151	47 732
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	223	310
Források összesen (E+F+G+H+I)	410 043	791 910

Budapest, 2016. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap 2015. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	70 053	11 335
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	32 905	14 664
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	30 078	10 213
V. Egyéb ráfordítások	14	219
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	7 055	-13 761

Budapest, 2016. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2015. évi Éves beszámolóhoz

I. *Általános rész*

A Társaság bemutatása

Az Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.561-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. szeptember 4-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-241.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalással, határidős eladási pozíciók nyitása révén a lengyel részvénypiacok esésekor is megfelelő hozamot eredményezzen a befektetők számára. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét lengyel diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti - amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása, míg a másik részéből a lengyel részvényindexre szóló határidős kontraktusok eladásával részesedik az index eséséből.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti érteken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

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 tárgyév megelőző év első munkanapjának 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.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2015.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **28 eFt**, ami származékos ügyletek áthúzódó követeléseiből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2014	2015	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek köv.	28	30 543	30 515	107477%
Összesen:	28	30 543	30 515	107477%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2014	2015	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	347 314	437 743	90 429	26%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	3 904	6 863	2 959	76%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	-5 718	-4 873	845	-15%
Értékpapírok összesen:	345 500	439 733	94 233	27%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékkülönbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékkülönbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2015.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2015. december 31-én **321.634 eFt** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2014	2015	Vált.	Vált.%
PLN	63 900	321 000	257 100	402%
EUR	625	621	-4	-1%
HUF	18	13	-5	-27%
Összesen:	64 543	321 634	257 092	398%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2015 év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2007-től **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi piaci értéke látható a D) soron. Az idei évben a származékos ügyletek beértékelési különbözete **26.728 eFt** volt.

adatok eFt-ban			
Ügylet	Darabszám	Lejárat	Beértékelés
Futures Eladás	12	2016.03.18	10 781
Futures Eladás	8	2016.03.18	3 099
Futures Eladás	13	2016.03.18	5 133
Futures Eladás	10	2016.03.18	3 570
Futures Eladás	10	2016.03.18	4 145
Összesen:	53	-	26 728

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2014	2015	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	374 088	717 518	343 430	92%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 623 830	6 559 630	-3 064 200	-32%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	9 249 742	5 842 112	-3 407 630	-37%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	48 782	48 752	-29	0%
Értékelési különbözet tartaléka	-1 842	28 717	30 560	-1659%
Előző évek eredményből	-44 414	-37 359	7 055	-16%
Üzleti év eredményéből	7 055	-13 761	-20 816	-295%
Összesen:	383 668	743 868	360 199	94%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2015-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2014	2015	Vált.	Vált.%
UniCredit Bank (letétkezelési díj)	70	31	-39	-56%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, főforg. jut.)	526	508	-18	-3%
Aegon Towarzystwo (forg. jut)	2 539	1 793	-746	-29%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	199	199	0%
Ügyletből származó kötelezettség	96	0	-96	-
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	4 297	0	-4 297	-100%
Zárolt letét	18 622	18 501	-120	-1%
Összesen:	26 151	21 033	-5 118	-20%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2014	2015	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	194	199	6	3%
Felügyeleti díj	30	37	7	25%
Különadó	0	74	74	0%
Összesen:	223	310	87	39%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 791.910 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 13.761 eFt veszteség:

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2014	2015	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	2 686	892	-1 794	-67%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	14 928	570	-14 358	-96%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-24 675	2 204	26 879	-109%
Kamatozó papírok kapott kamata	47 438	3 295	-44 143	-93%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	9 260	3 617	-5 642	-61%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyereség	0	5	5	0%
Származékos ügyletek nyeresége	2 420	752	-1 668	-69%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	17 996	0	-17 996	-100%
Összesen:	70 053	11 335	-58 718	-84%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2014	2015	Vált.	Vált.%
Kötvény árvesztesége	13 596	10 756	-2 840	-21%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	2 622	786	-1 836	0%
Opció díj	871	276	-595	-68%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamveszteség	41	15	-26	0%
Származékos ügyletek vesztesége	15 775	2 732	-13 043	-83%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	0	99	99	0%
Összesen:	32 905	14 664	-18 241	-55%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2015-ben összesítve **1.979 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	0	2 354
Futures zárás	752	378
Összesen:	752	2 732

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2014	2015	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	11 007	3 480	-7 527	-68%
Letétkezelői díj	972	267	-705	-73%
Könyvvizsgálói díj	387	399	11	3%
Felügyeleti díj	196	108	-88	-45%
Tranzakciós díj	163	158	-5	-3%
Illeték	437	377	-60	-14%
Főforgalmazói jutalék	471	220	-250	-53%
Forgalmazói jutalék	16 401	5 193	-11 208	-68%
Bankköltség	44	11	-33	-74%
Összesen:	30 078	10 213	-19 865	-66%

Az Alapnak 2015-ben **Egyéb ráfordítása 219 e Ft** volt, mely a befektetési alapok különadóját (217 eFt) és kerekítési különbözeteket (2 eFt) tartalmazza, **Egyéb bevétele** nem volt.

Rendkívüli bevétele és Rendkívüli ráfordítása nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfóió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóiójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóiójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóiójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóiójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegyforgalmazás a Portfóiójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben a „Követelések” között.

A Bessa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóiójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2015-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóiójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2015. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2016. április 29.

Cash-flow
AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap
2015. év

Megnevezés	2014	2015
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	7 055	-13 761
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	79 822	-94 216
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-27 226	21 581
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-220	87
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	59 431	-86 309
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	7 036 819	-3 064 200
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-7 081 937	3 407 601
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-45 118	343 400
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	14 313	257 092

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbség	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbség
PLGB 2016/04/25 5% összesen	PLN	Lengyel Állam	2 200 000	166 688 157	168 972 619	2 284 462	3,4153 %	5 519 535	-	3 235 073
Kamatkozó papírok összesen:			2 200 000	166 688 157	168 972 619	2 284 462		5 519 535	-	3 235 073
PLGB 2016/01/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	2 200 000	162 267 655	161 467 680	- 799 975			1 182 163	- 1 982 137
PLGB 2016/07/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	1 500 000	108 787 238	109 292 502	505 265			161 150	344 115
Diszkont papírok összesen:			3 700 000	271 054 893	270 760 183	-294 710			1 343 313	-1 638 022
Total:			5 900 000	437 743 049	439 732 801	1 989 752		5 519 535	1 343 313	-4 873 095

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap, 1111-241
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEE számítás típusa:	1 nap
Tárgynap:	2015.12.31
Saját tőke:	10 124 021 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	0.010124	999 952 941	10 124 021 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)			
I/1. Hitelállomány:				Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
						0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:						39 218	100,00%	
Egyéb kötelezettség						15 778	40,23%	
Könyvvizsgálói díj						5 429	13,84%	
Vagyonkezelői díj						14 788	37,71%	
Letétkezelői díj						1 405	3,58%	
PSZAF díj						503	1,28%	
Vezető forgalmazó díja						1 016	2,59%	
Tranzakciós (lk.) díj						300	0,76%	
Befektetési jegy visszaváltás							0,00%	
I/3. Céltartalékok:						0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:						0	0,00%	
					Kötelezettség össz.:	39 218	100,00%	
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:				deviza	egyenleg	érték	%	
számla								
Bessa Alap HUF - Unicredit				HUF	13 172,00	179	0,00%	
Bessa Alap EUR - Unicredit				EUR	1 984,61	8 459	0,08%	
Bessa Alap Bef számla PLN - Unicredit				PLN	3 385 082,56	3 385 083	33,30%	
Bessa Alap - Erste óvadéki PLN				PLN	784 507,67	784 508	7,72%	
II/2. Egyéb követelés:							0,00%	
II/3. Lekötött bankbetétek				Bank	Futamidó		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:							%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:							%	
II/4. Értékpapírok:				ISIN	Devizanem	Mennyiség		
II/4.1. Állampapírok:						5 986 017	58,89%	
II/4.1.1. Kötvények:							%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:							%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:							%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:						5 986 017	58,89%	
PLGB 2016/01/25 0%				PL0000107587	PLN	2 200 000	2 198 035	21,63%
PLGB 2016/04/25 5%				PL0000106340	PLN	2 200 000	2 300 199	22,63%
PLGB 2016/07/25 0%				PL0000107926	PLN	1 500 000	1 487 783	14,64%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:							%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:							%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:							%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:							%	
II/4.3. Részvények:							%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:							%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:							%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:							%	
II/4.4. Jelzáloglevelek:							%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:							%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:							%	
II/4.5. Befektetési jegyek:							%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:							%	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:							%	
II/4.6. Kárpótlási jegy:						0	0%	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:						0	0%	
II/6. Határidős ügyletek:					Nyitott nennység		0,00%	
II/6.1. Származtatott ügyletek):							0,00%	
II/6.1.1. Futures:							0,00%	
WIG20 Index Future MAR16 Eladás						53	0,00%	
II/6.1.2. Forward:							%	
Eszközök összesen:						10 164 246	100,00%	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

-

AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2015. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A befektetési hangulat romlásával kezdődött az idei év: a kockázatos eszközök piacán kibontakozó A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedévében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta "reflációs" forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedévében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eseményeket szenvedett el a kínai részvénytőkepiac. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júni leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvénytőkepiacokon. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nemkonvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvénytőkepiac 2015-ben kiemelkedően teljesített.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalással, határidős eladási pozíciók nyitása 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 részéből a lengyel részvényindexre szóló határidős kontraktusok eladásával részesedik az index eséséből.

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.

Az Alap tőkéjét 90%-osan megóvja.

A tőke 90%-ának megóvása minden év első forgalmazási napjára vonatkozik, azaz az Alapkezelő – a befektetési politikából adódó – célja, hogy a tárgyév első forgalmazási napján az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb, mint a tárgyévet megelőző év első forgalmazási napján a nettó eszközértékének 90%-a. Az ilyen módon vállalt tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal. Az Alapkezelő kötelezettséget vállal az Alap befektetési politikájának betartására, azzal, hogy kizárja a felelősségét minden olyan esetben, amennyiben az Alap befektetési politikájának – ide értve az alábbiakban rögzített számítási képletet is – betartása mellett a befektetőt – különösen, de nem kizárólagosan jogszabályi változás, adóváltozás, a kibocsátó fizetéképtelensége vagy az egyéb piaci szereplők és/vagy üzleti partnerek fizetéképtelensége miatt – kár éri, és/vagy a befektetés tőkevédeltsége az Alap befektetési politikájának – ide értve az alábbiakban rögzített számítási képletet is – betartása mellett sérül.

A 90%-os tőkevédelem elérése érdekében az Alapkezelő az alábbiak szerint alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök arányát miszerint:

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

ahol

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

r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi lengyel 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:

- A Lengyel Állam által kibocsátott, zlotyban denominált diszkont kincstárjegy
- A Lengyel Állam által kibocsátott vagy a Lengyel Állam által garantált, zlotyban denominált kamatozó értékpapír
- A Lengyel Állam által kibocsátott vagy a Lengyel Állam által garantált, eltérő devizában denominált kamatozó értékpapír a devizakockázat fedezése mellett
- Az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a Lengyel Állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva
- Repó- és fordított repóügylet
- Bankbetét (zloty/deviza), számlapénz

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Az Alap a lengyel állampapírok és kötvények mellett egyéb nemzetközi állampapírt, jelzáloglevelet és kötvényt is tarthat portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, valamint a származtatott eszközök alkalmazása is megengedett.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 10,1 millió PLN.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2016. április 29.