

AEGON EMMA EMERGING MARKETS KÖTVÉNY ALAP

2009. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2009. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.518-4/2009. 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. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Emma Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-220

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 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap

HU-0000705256

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. május 2. – 2007. május 4. jegyzés során

2007. május 11-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

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Könyvvizsgáló adatai Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2009. ÉV 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	22,57	2,95%	0,82	0,22%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	323,98	42,39%	150,27	41,06%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	140,52	38,39%
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	290,23	37,97%	61,50	16,80%
Határidős ügyletek piaci értéke	0,00	0,00%	0,43	0,12%
Nyitott repo	127,52	16,68%	12,48	3,41%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	764,30	100,00%	366,02	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	912 788 706	7 073 806	415 226	919 447 286
Január	919 447 286	3 819 897	3 185 946	920 081 237
Február	920 081 237	4 556 138	1 844 033	922 793 342
Március	922 793 342	3 413 644	3 049 924	923 157 062
Április	923 157 062	7 289 931	3 601 608	926 845 385
Május	926 845 385	4 320 324	5 67 809 087	363 356 622
Június	363 356 622	2 795 018	5 981 644	360 169 996
Július	360 169 996	6 428 361	2 541 301	364 057 056
Augusztus	364 057 056	3 300 637	3 101 252	364 256 441
Szeptember	364 256 441	3 389 843	2 346 665	365 299 619
Október	365 299 619	4 045 431	3 020 434	366 324 616
November	366 324 616	1 699 551	2 504 515	365 519 652
December	365 519 652	3 865 150	2 165 040	367 219 762

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	0,855328	786 429 259
2009. január 30.	0,925359	851 405 892
2009. február 27.	0,902198	832 542 378
2009. március 31.	0,904846	835 314 679
2009. április 30.	0,902621	836 589 900
2009. május 29.	0,890259	323 481 549
2009. június 30.	0,900895	324 475 248
2009. július 31.	0,935704	340 649 499
2009. augusztus 31.	0,958151	349 012 812
2009. szeptember 30.	0,974767	356 081 900
2009. október 30.	0,995351	364 621 694
2009. november 30.	1,000358	365 650 615
2009. december 31.	0,996242	365 839 746

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
2006.	-	-
2007.	1,019479	2,275,852,474
2008.	0,855328	786 429 259

Az Alap 2009-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 EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap	16,47%	-16,10%	-	-	-
Benchmark	26,35%	-3,70%			

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

Az Alap a tárgyidőszak során devizában levő pozíció fedezésére származékos ügyleteket (forward) kötött a devizakockázatok csökkentése érdekében. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 15,49%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 17,05% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2009. májusi közgyűlésen megváltozott. Heim Péter, igazgatósági elnök lemondott tisztségéről és helyére a közgyűlés Henk Eggens urat választotta meg, aki az AEGON holland vagyonkezelőjének befektetési vezetője illetve az AEGON vagyonkezelés európai részlegének kötvény üzletágvezetője. A fenti időpontban egyúttal a felügyelő bizottságban (FB) is történt változás, Gacsai Gábor lemondott és Dr. Kepecs Gábort, az AEGON Közép-Kelet-európai regionális vezetőjét választotta helyére a közgyűlés, aki egyúttal az FB elnöki pozícióját is betölti a fenti időponttól. Az FB-ben november folyamán is történt változás, mivel dr. Nagy László, cégjogászt Andrew Fleming váltotta, aki az AEGON vagyonkezelőjének európai vezetője. A fenti, FB-ben történt változások legfőképpen az AEGON csoport azon központi stratégiájának eredménye, melynek célja, hogy a vagyonkezelési tevékenységet a biztosítási üzlettől elkülönülten kezelje.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Feltörekvő piaci alapunk, szinte teljesen ledolgozva 2008-as veszteségeit, 16,5%-os hozamot ért el 2009-ben. Stratégiánk lényege az volt, hogy a befektetések fókuszát egyre növekvő mértékben a közép-kelet-európai régióra helyezzük, amelynek pénzügyi piacain számottevő kompetitív előnnyel rendelkezünk. A stratégia kialakításakor szempont volt a portfólió kockázati szintjének csökkentése is. A referenciaindexet ezzel együtt nem módosítottuk, erre 2010-ben került sor. Az év első négy hónapjában likvidáltuk tengerentúli befektetéseinket, és építettük a kedvező értékeltségi szinteken forgó magyar és cseh kötvényportfóliót. A portfólió teljesítményét nagyban javította, hogy az első negyedévben a feltörekvő piacokat általában nem érte olyan negatív sokk, mint a szűkebb régiót, a devizaárfolyamok felértékelődtek a forinthez képest, a kötvények pedig nem sérültek. Az év második felében az alap alacsony kockázati kitétség mellett is érdemben tudott profitálni a régiós kötvénypiac immár jó teljesítményéből.

**AZ AEGON EMMA EMERGING MARKETS KÖTVÉNY 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.)	764 309	366 234
I. Követelések	127 520	13 071
1. Követelések	127 520	13 071
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	614 218	352 344
1. Értékpapírok	664 259	342 180
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-50 041	10 164
a.) kamatokból, osztalékokból	18 370	8 888
b.) egyéb	-68 411	1 276
III. Pénzeszközök	22 571	819
1. Pénzeszközök	22 571	819
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	0	425
Eszközök összesen (A+B+C+D)	764 309	366 659
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	759 270	365 381
I. Indulótőke	919 447	367 220
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 790 490	968 371
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 871 043	601 151
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-160 177	-1 839
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	97 845	159 067
2. Értékelési különbözet tartaléka	-50 041	10 589
3. Előző év(ek) eredménye	-6 704	-207 982
4. Üzleti év eredménye	-201 277	36 487
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 186	581
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 186	581
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 852	698
Források összesen (E+F+G+H)	764 309	366 659

Budapest, 2010. március 31.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Emma Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 366.659 eFt a mérleg szerinti eredmény 36.487 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.) Az Alap 2008. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2009. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátott 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.

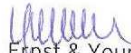
5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának 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 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, 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 Emma Emerging Markets Kötvény 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 Emma Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 19.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Buzás Dóra

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005614

Bevételek és díjak

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2008	2009	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	3 533	1 322	-2 211	-63%
Kötvények árfolyamnyeresége	15 146	1 691	-13 455	-89%
Kötvények árban felhalmozott kamat	50 023	10 042	-39 981	-80%
Kötvények kapott kamata	101 861	20 201	-81 660	-80%
Óvadéki repós kamatok	4 392	9 334	4 943	113%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	4 095	7 102	3 008	73%
Származékos ügyletek nyeresége	4 680	1 950	-2 730	-58%
Árfolyamváltozással kapcs.nyereségek	0	26 175	26 175	-
Külföldi kötvény kamata	0	3 684	3 684	-
Nemzetközi papírok árfolyamnyeresége	36 103	9 461	-26 642	-74%
Összesen:	219 832	90 962	-128 870	-59%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2008	2009	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	24 464	8 160	-16 304	-67%
Letétkezelői díj	2 259	228	-2 032	-90%
Könyvvizsgálói díj	1 296	1 350	54	4%
Közzétételi díjak	169	146	-24	-14%
Keler díj	121	231	110	91%
PSZÁF díj	407	136	-271	-67%
Tranzakciós díjak	201	160	-41	-20%
Utalási díj	7	0	-7	-100%
Bankköltség	15	43	28	184%
Főforgalmazói jutalék	0	177	177	-
Összesen:	28 939	10 630	-18 310	-63%

Az Alapnál 2009-ben **Egyéb bevétel, Rendkívüli ráfordítás** nem merült fel. Az **Egyéb ráfordítások** értéke **-60 eFt** volt, ami egy korrekcióból adódik. A **Rendkívüli bevételek** értéke **28.730 eFt**, ami egy leírt (izlandi államkötvénnyel kapcsolatos) követelés befolyásából adódik.

