



**AZ AEGON ÓZON ÉVES TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP**

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

ALAPKEZELŐ

AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

FORGALMAZÓ

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.
(1123 BUDAPEST, ALKOTÁS U. 50.)

LETÉTKEZELŐ

HVB BANK HUNGARY ZRT.
(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

**A SZÁRMAZTATOTT TERMÉKEKBE FEKTETŐ ALAP A SZOKÁSOSNÁL NAGYOBB KOCKÁZATOT
HORDOZ MAGÁBAN!**

2007. MÁRCIUS

A rövidített tájékoztató feladata, hogy a kibocsátási tájékoztató, illetve kezelési szabályzat helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. Ezért nem tartalmazza az Alap működésével kapcsolatos összes, részletes szabályt. Esetleges jogi vita esetén a hivatalos kezelési szabályzat és a kibocsátási tájékoztató tekintendő mérvadónak.

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve

AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Ózon Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap fajtája Nyíltvégű

Az Alap típusa Nyilvános

Az Alap futamideje Az Alap határozatlan időre jött létre.

2 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Ózon Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú állampapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása – míg a másik részből opciókat (vagy egyéb értékpapírokat) vásárol. Az opciók/értékpapírok vásárlása opportunistikus módon történik, s az Alap ebből a szempontból az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik. Ennek megfelelően a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb hozam/kockázataránnyal rendelkező várható befektetési lehetőségeket választja, legyen az részvény, deviza, vagy kötvényjellegű mögöttes termék. Az Alap mind az árfolyamok eséséből mind emelkedéséből hasznot húzó opciókat vásárolhat.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen 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 tőkevédett az alábbi feltételek mellett:

A tőke 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 tárgyévet megelőző év első munkanapján. Amennyiben az alap indulásától eltelt idő tárgyév első munkanapján kisebb mint 365 nap, a tárgyév első munkanapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték nem lehet kisebb mint 1.

Ennek elérése érdekében az Alapkezelő úgy alakítja ki az Alapban lévő likvid eszközök (diszkontkincstárjegyek, állampapírok) arányát miszerint:

$$L \geq \frac{P_0}{P_t(1 + (r - M)t)}$$

ahol

- L: a likvid eszközök aránya a teljes portfolión belül a tárgynapon
- r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapírpiaci benchmark-fixing
- T: a tárgynapon a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-al
- M: Az alap éves vagyon-, 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 minden forintban denominált OECD-tag ország által kibocsátott állampapír, illetve bankoknál elhelyezett betét, repó, vagy ezek kockázati szintjének megfelelő eszköz/eszközcsoport.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

3 AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA

Az Alap saját tőkéjét a Tőkepiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatják:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék;
- j) pénzügyi eszköz

A befektetési Alap mindegyik a törvény által engedélyezett eszközt tarthatja.

Az AEGON Ózon Alap portfoliójában tartható eszközök

Diszkont kincstárjegyek

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A

portfolióban való részvételük likviditást garantál az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy. Tervezett arány: 0-100%

Magyar államkötvények

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig. Tervezett arány: 0-100%

MNB kötvények

A Magyar Nemzeti Bank havi rendszerességgel bocsát ki 3 hónapos futamidejű zérókuponos kötvényeket. Tervezett arány: 0-100%

Állampapír REPO és fordított REPO ügyletek

Állampapír REPO ügyletnek minősül minden olyan megállapodás, amely állampapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező állampapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítási repóügylet) vagy nem szerzi meg az állampapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repóügylet). Óvadéki repóügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló állampapírok más állampapírokra kicserélhetők. Az ügylet az állampapír eladója szempontjából repóügyletnek, az állampapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az óvadéki repóügylet lejáratát ideje alatt az állampapírhoz kapcsolódó jogok - a felek eltérő megállapodásának hiányában - az eladót illetik meg, az állampapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg; Tervezett arány: 0-50%

Bankbetét (forint/ deviza)

Mind forint, mind egyéb devizabetét amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap. Tervezett arány: 0-50%

Pénzpiaci eszközök

Olyan - forintban, illetve devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek. Tervezett arány: 0-100%

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonítású hitelintézeti értékpapírokat tart portfoliójában. Tervezett arány: 0-100%

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek.

Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait tartja portfoliójában. Tervezett arány: 0-100%

Jelzáloglevél

A Magyarországon, illetve OECD országokban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Tervezett arány: 0-100%

Magyar és külföldi részvények

Az Alap az OECD országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. Tervezett arány: 0-30%

Származtatott ügyletek

Az Alap mind szabványosított tőzsdei, mind bankközi OTC származtatott ügyleteket vásárolhat. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. Az opciós ügyletek mögöttes terméke lehet deviza illetve árutőzsdei instrumentum is. Opciók vásárlásán kívül más származtatott ügyletet nem köthet.

Külföldi kötvényjellegű instrumentumok

OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok. Tervezett arány: 0-30%

Kollektív befektetési értékpapírok

Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is hajlandó befektetni. Tervezett arány: 0-30%

4 AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1091 Budapest, Üllői út. 1.
Alapítás időpontja	1999. november 29.
Cégbejegyzés száma	Cg. 01-10-044261
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje	2000. február 21.
Működési időtartama	Határozatlan idejű
Üzleti év	A naptári évvel megegyező
Alaptőke	1 000 000 000,- Ft, azaz egymilliárd forint
Alkalmazotti létszám:	16 fő

Tevékenységi kör

TEÁOR

- 65.90 Egyéb pénzügyi tevékenység a biztosítási és nyugdíjalap-kezelés nélkül
- 67.13 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 74.14 Üzletviteli tanácsadás

A Társaság a PSZÁF E-III/387/2006. számú, 2006. május 8-án kelt határozata alapján európai befektetési alapok kezelésére is jogosult.

Tulajdonosi kör

A Társaság tulajdonosai az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.. (99,8%), valamint az AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft (0,2%).

Vezető tisztségviselők bemutatása

Heim Péter elnök vezérigazgató, az igazgatóság tagja

1970-ben született, szakképzettségét Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte pénzügy szakon 1996-ban. 1995-1996 között az OTP Értékpapír Rt.-nél makroelemző, 1996-tól a Hypo-Securities Hungaria Rt. vezető közgazdásza, majd 1998-tól a Magyar Államkincstárnál (ÁKK) dolgozott hasonló beosztásban. Az AEGON csoportnál 2000-óta van munkaviszonyban, előbb az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. vezető közgazdásza, majd 2004-től az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. vezérigazgatója. Publikációi többek között a Figyelőben, Napi Gazdaságban, Bankszemlében, Világgazdaságban és a Haszonban láttak napvilágot. 2001-ben és 2002-ben is I. helyezést ért el az évi állampapír-piaci LEG-ek versenyében az év „legszoftikáltabb” állampapír-piaci befektetője kategóriában.

Kocsis Bálint vezérigazgató

Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1996-ban. Ettől az évtől az Arthur Andersen Kft.-nél dolgozott adótanácsadóként, majd 1997-ben az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.-hez (későbbi nevén AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) került. Kezdetben sales-ként, majd OTC részvény kereskedőként, később kötvény-kereskedőként dolgozott. 2001-től a társaság kereskedési igazgatója. 2003-tól az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-nél, mint vagyongazdálkodó dolgozott, kezelte a nyugdíjpénztári kötvény-portfolió befektetéseit. 2004-ben a társaság operációs igazgatója lett, melynek keretében feladata a vagyongazdálkodási tevékenységen kívüli munkafolyamatok megszervezése, koordinálása. Jelenlegi munkakörét 2006. október 16-tól látja el.

Várkonyi István igazgatósági tag

A Társaság vagyongazdálkodásért és egyben a kötvényterületért felelős vezetője. 1996-ban végzett közgazdászként és ebben az évben kezdett el dolgozni az ÁB-Monéta Értékpapír Rt.-nél, mint kötvény vagyongazdálkodó. 2001-től 2,5 évet az MKB Banknál dolgozott, mint kötvény vagyongazdálkodó. 2004-től ismét az AEGON színeiben dolgozik tovább. Tőzsdei szakvizsgával és VAP (Vagyon-, Alap- és Portfoliókezelői) vizsgával rendelkezik.

Harnos András, a Felügyelő Bizottság elnöke

Az ÁB-AEGON Biztosító Rt. főkönyvelője 1995-től. Szakképzettségét a Budapesti Műszaki Egyetemen 1985-ben (okleveles gépészmérnök) és a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán 1992-ben (okleveles mérnök-üzemgazdász) szerezte meg. Okleveles és bejegyzett könyvvizsgáló, bejegyzett adószakértő. 1989-1993 között a Szenzor Vállalatszervezési Kft. vállalatszervezője, majd 1993-1995 között a Property Audit Kft. vezető tanácsadója, könyvvizsgálója.

Gacsai Gábor, a Felügyelő Bizottság tagja

Végzettségét 1983-ban az ELTE-n programtervező matematikusként szerezte. Ezután programozó, vezető programozó és ügyvezető kisebb szoftverfejlesztő cégeknél. 1995 óta informatikai szakértő, majd pedig 2000 óta vezérigazgatói informatikai tanácsadó az AEGON Magyarország Általános Biztosító Rt.-nél. Konkrét feladatai közé tartozik a biztosítói alkalmazások bevezetése, projektvezetés, az AEGON Magyarország képviselete az AEGON nemzetközi informatikai szervezetének munkájában.

Zombor Zsolt, a Felügyelő Bizottság tagja

Végzettség: BKE - közgazdász, ELTE Jogi Továbbképző Intézet - jogi szakokleveles közgazdász, Nemzetközi Bankárképző Bank – bankdiploma. Jelenleg az AEGON Magyarország Rt.-nél kockázatkezeléssel foglalkozik, korábban banki tanácsadásban és banki treasury-ben szerzett tapasztalatot.

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

5 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A vezető forgalmazó:

Cégneve:	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Alapításának időpontja:	1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)
Cégbírósi bejegyzésének időpontja:	1997. december 12.
Cégbírósi bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbírósi bejegyzésének száma:	01-10-043521
ÁPTF engedélyszám	ÁÉF 70.076/1993
Jegyzett tőkéje	1.000.000.000,- Ft.
Alkalmazotti létszáma	87 fő.
Működési időtartama	A Forgalmazó határozatlan időtartamra jött létre.
Könyvvizsgáló	Deloitte & Touche Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1051 Budapest, Nádor u. 21.)

Tevékenységi köre

TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység

TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság

Jaksity György, elnök

Borda Gábor, igazgató

Streitmann Norbert, igazgató

Felügyelő Bizottság

Móricz Gábor, elnök

Várszegi Dávid

Feyér Krisztián

A vezető Forgalmazó rövid bemutatása

A Concorde Értékpapír ZRt. Magyarország vezető, független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opciókon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

További Forgalmazók:

Név: HVB Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Cégyjegyzék száma: 01-10-041348

Név: Raiffeisen Bank Zrt.

Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Cégyjegyzék száma: 01-10-041042

A forgalmazási helyek listája megtalálható a I. Mellékletben.

6 A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve	HVB Bank Hungary Zrt.
Székhelye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Alapítás időpontja	Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
Cégbejegyzés száma, ideje	01-10-041348, 1990.03.26
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Működési időtartama	A társaság határozatlan időre jött létre.
Üzleti év	A társaság üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
Alaptőke	Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft
Alkalmazottak létszáma:	1.015 fő

Tevékenységi kör

TEÁOR 65.12*03	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 65.21*03	Pénzügyi lízing
TEÁOR 65.23*03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 67.12*03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
TEÁOR 67.13*03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 67.20*03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

Tulajdonosi kör

Részvényesek neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
Bank Austria Creditanstalt AG	100%	100%
Összesen	100,00%	100,00%

A Társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Patai Mihály, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a HVB Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Radványi Ágnes, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát. A Hungarocoop Külkereskedelmi Vállalatnál dolgozott export osztályvezetőként, majd a Modex Külkereskedelmi Vállalatnál import főosztályvezetőként. 1990 és 1992 között a Limpex Külkereskedelmi Vállalat képviselőjeként töltötte külszolgálatát Bécsben. 1992-ben csatlakozott a HVB Bank Hungary Zrt. jogelődjéhez, a Creditanstalt Rt.-hez, ahol vállalati üzletkötő, majd 1993-tól 1999-ig fiókigazgató. 1999-től 2006. áprilisáig a Bank Austria Creditanstalt Rt, majd a jogutód HVB Bank Hungary Zrt. vállalati értékesítési üzletágának ügyvezető igazgatója, és 2006. április 14-től a vállalati üzletág vezérigazgató-helyettese.

Rácz Tibor, közgazdász (Budapesti Közgazdasági Egyetem) végzettsége mellett agrármérnök diplomával (Gödöllői Egyetem) és MBA diplomával (Middlesex University, London) rendelkezik. Banki pályáját az OKHB Rt.-nél kezdte. 1992 elejétől a Unicbanknál (később Raiffeisen Bank) különböző vezető pozíciókban dolgozott. 1997-től a bank lakossági üzletágát irányította ügyvezető igazgatóként. 2001.

október 1-jétől a HVB Bank Hungary Zrt. Magánügyfelek és Vállalkozások területét irányítja, vezérigazgató-helyettes, a bank Igazgatóságának tagja.

Markus-Stephan Winkler tanulmányait a bécsi székhelyű Közgazdasági Egyetemen végezte, majd részt vett a Creditanstalt BV vezetőképző programjában. 1991-ben került a bécsi Creditanstalt-Bankverein AG Treasury osztályára, majd később Prágában a Creditanstalt a.s.Treasury vezetőjének nevezték ki. 1998-tól 2000-ig a csehországi Bank Austria Creditanstalt Rt.-nél Treasurer, valamint a prágai Bank Austria Wien Company (BAWCO) igazgatósági tagja, illetve a Szlovéniában és Romániában végrehajtandó „Treasury 2000” projekt vezetője. 2000-tól a budapesti Bank Austria Creditanstalt Rt. vezérigazgató-helyettese. 2001-től a HVB Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Ralf Cymanek, mérnök-közgazdász, 2003. augusztusától a Bank Austria Creditanstalt AG Közép-Kelet-Európai divíziójának vezetője. Korábban, 1992-től 1998-ig az Andersen Consultingnál dolgozott különböző területeken, 1998-tól 2000-ig a McKinsey & Company munkatársa ajánlatokért felelős managerként. 2000-től 2003-ig a PlanetHome AG (a Hypo Vereinsbank AG leányvállalta) igazgatóságának tagja.

A Letétkezelővel szemben csődeljárás nem volt és nincs is folyamatban.

7 A KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Könyvvizsgálók

Alap neve	Könyvvizsgáló
Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Alap	Bodlaki Ákosné

Bodlaki Ákosné, a Bodlaki és Társa Auditáló Kft. munkatársa

Nyilvántartási számok

Bodlaki és Társa Auditáló Kft. - 000052

Bodlaki Ákosné - 003001

Székhelye

1113 Budapest, Bocskai út 44. I. em. 1.

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével Könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott Könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

8 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Bármely Alap Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének, vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

Politikai, gazdasági környezet

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Infláció, kamatlábak

Mivel az Alap értékpapír portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamattal jövedelmező értékpapírok kaphatnak helyet, így az általuk nyújtott hozam jelentősen befolyásolja az Alap által elért eredményt. Ezen instrumentumok hozama azonban mindig a piaci kamatlábaktól függ, amelyek viszont részben az inflációs várakozásokkal összhangban alakulnak. Az Alap nettó eszközértékére a kamatlábak változása kedvezőtlen hatással is lehet.

Értékpapír kibocsátók

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hat, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. A portfólió egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiány az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése)

Aluljegyzési kockázat

Annak a kockázata, hogy a forgalmazásra felajánlott mennyiségnél kevesebbet jegyeznek, ami az Alap létrejöttének megghiúsulását eredményezheti

Árazási kockázat

A befektető a befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítés kori árfolyamát.

Származékos ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. Azonban mivel jelen esetben egy származtatott alapról van szó, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. Ugyanakkor mivel az Alap csak vásárolhat opciókat, és ezt is csak a

rendelkezésre álló tőke kis részével teszi, ezért az Alap kockázata jellemzően kisebb, mint a részvény vagy devizapiacokba közvetlenül befektető alapok kockázata.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az érintett Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi és hazai értékpapírpiacokat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam-nyereséggel az Alap által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a legkörültekintőbb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-veszteséggel, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását.

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

Tőkevédelemmel kapcsolatos kockázat

Az Alap tőke védetségét az Alap befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy visszafizetési garanciát nem vállal.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

9 A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága az adott Alap tárgy napi eszközértékének éves 2 %-a. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgy negyedévet követő 5 Banki munkanapon belül számlázza ki.

Az Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve, ami számszerűsítve Alaponként az adott napi (T nap) Eszközérték éves 0,065% százaléka.

A letétkezelési díjat a Letétkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgy negyedévet követő 8 Banki munkanapon belül kibocsátott számla ellenében, az Alapkezelő jóváhagyása mellett terhelheti az Alapra.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló nagyságrendileg 1 millió forint könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra, növekedése várhatóan inflációkövető lesz.

A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alap visel. Jelenlegi mértéke bármely Alap átlagos nettó eszközértékének 0,075 ezreléke negyedévente.

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők

tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket.

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terhel az Alapra. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az éves működési költségek – a befektetési szolgáltatói díjak nélkül – ne haladják meg az Alap éves átlagos tőkéjének 2,5%-át.

Sikerdíj

A sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben az alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$0,25 \times \left(\frac{P_N}{P_0} - \frac{B_N}{B_0} \right) \times \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{P_N}{P_0} > \frac{B_N}{B_0}$$

$$\text{és nulla, ha } \frac{P_N}{P_0} \leq \frac{B_N}{B_0}$$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

$$r_t = 0 \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} < \frac{B_t}{B_0}$$

egyébként pedig $r_t =$

$$0,25 \times \left(\frac{P_t}{P_0} - \frac{B_t}{B_0} \right) \times \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i, \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} > \frac{B_t}{B_0}$$

ahol a jelölések a következők:

P_0 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2007-es évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

B_0 a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2007-es évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

N Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (a 2007-es évben, a sikerdíj számításának indulásától számított forgalmazási napok száma az adott naptári évben)

P_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

v_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

r_t a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $r_t < r_{t-1}$ akkor tartalékot kell feloldani, ha $r_t > 0$)

t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük

Forgalmazási jutalékok

Forgalmazók

A forgalmazó az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Megbízások teljesítésével esedékes.

Eladási jutalék

Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, minimum 15.000,- Ft, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Visszaváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek visszavásárlásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 15 000,- Ft-ot, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi vagy átváltási megbízás időpontjától számított 10 munkanapon belül (T+10) ad visszavásárlási vagy átváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a forgalmazók a szokásos visszaváltási, átváltási jutalékon felül 2% visszaváltási jutalékot számíthatnak fel, amely jutalék az Alapot illeti. Ez alól a szabály alól kivételt képez az Aegon Pénzpiaci Alap, amely esetében nincs semmilyen addicionális visszaváltási jutalék.

Átváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 15 000,- Ft-ot, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszavásárlási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

10 A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

A befektetési alapokba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja, amely szervezet vezeti az Alap bankszámláját, letétben tartja az Alap összes értékpapírját, elvégzi az értékpapír adásvételekkel kapcsolatos összes teendőket és az Alapkezelő által kezelt vagyon mindennapi értékelését végzi.

Minden a Befektetési jegyek jegyzésével, illetve a későbbiekben a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a jegyzéssel, a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával - létrejövő

jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a forgalmazók és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összeghatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

11 AZ ALAP MÚLTBELI (NETTÓ) HOZAMA

Újként induló befektetési alap lévén az alap visszatekintő befektetési teljesítménnyel nem rendelkezik.

AZ ALAPOK MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE, HOZAMA NEM JELENT GARANCIÁT A JÖVŐBELI TELJESÍTMÉNYRE, HOZAMRA.

12 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alapok hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alapokkal kapcsolatos rendes, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alapok hivatalos Közzétételi helyei a Magyar Tőkepiac napilap és a www.aegonalapkezelo.hu honlap.

I. Melléklet – Forgalmazási helyek

Concorde Értékpapír Zrt.

1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Ideértve az innen működtetettnek tekintett kommunikációs csatornákat is

HVB Bank Hungary Zrt.

1022 Budapest, Törökvészi út 30/a

1023 Budapest, Bécsi út 3-5.

1024 Budapest, Margit krt. 87-89.

1028 Budapest, Hidegkúti út 167.

1036 Budapest, Bécsi út 136.

1036 Budapest, Lajos u. 48-66.

1042 Budapest, István út 10.

1052 Budapest, Fehérhajú u. 5.

1052 Budapest, Szervita tér 8.

1053 Budapest, Ferenciek tere 2.

1054 Budapest, Alkotmány u. 4.

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

1061 Budapest, Deák tér 6.

1065 Budapest, Nagymező u. 44.

1066 Budapest, Teréz krt. 62.

1076 Budapest, Thököly út 4.

1085 Budapest, József krt. 46.

1088 Budapest, József krt. 13.

1093 Budapest, Vámház krt. 15.

1097 Budapest, Könyves K. krt. 12-14.

1102 Budapest, Kőrösi Csoma stny. 8.

1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.

1115 Budapest, Bartók Béla út 88.

1117 Budapest, Fehérvári út 23.

1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.

1123 Budapest, Alkotás u. 50.

1132 Budapest, Váci út 20.

1138 Budapest, Váci út 178.

1139 Budapest, Váci út 99.

1148 Budapest, Örs vezér tere 24.

1152 Budapest, Szentmihályi út 137.

1165 Budapest, Veres Péter út 105-107.

1182 Budapest Üllői út 455.

1191 Budapest, Üllői út 201.

1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.

1211 Budapest, Kossuth Lajos út 93.

1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43.

1239 Budapest, Hősök tere 14.

6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.

5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.

2099 Budakeszi, Fő út 139.

2040 Budaörs, Szabadság út 49.

2700 Cegléd, Kossuth tér 4.

4024 Debrecen, Kossuth L. u. 25-27.

2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/D
3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
2030 Érd, Budai út 13.
2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.
3200 Gyöngyös, Páter Kiss Szaléz u. 22.
9021 Győr, Árpád út 45.
9027 Győr, Budai u. 1.
5100 Jászberény, Szabadság tér 3.
7400 Kaposvár, Dózsa Gy. u. 1.
6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
3530 Miskolc, Hunyadi u. 3.
9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
8800 Nagykanizsa, Fő út 8.
4400 Nyíregyháza, Dózsa Gy. út 1-3.
7621 Pécs, Rákóczi út 58.
7621 Pécs, Rákóczi út 17.
3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
9400 Sopron, Várkerület 1-3.
6720 Szeged, Kárász u. 16.
6722 Szeged, Kossuth L. sugárút 18-20.
7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
2000 Szentendre, Dobogókői út 1.
5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.
9700 Szombathely, Kőszegi u. 30-32.
2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
2046 Törökbálint, DEPO – Raktárváros
8200 Veszprém, Óváros tér 7.
8900 Zalaegerszeg, Kovács K. tér 1/a

Raiffeisen Bank Zrt.

Budapest V. Akadémia u. 6.