



**AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP**

2008. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2008. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.093-16/2009. 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, 2009. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

Vezető forgalmazó adatai	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Forgalmazási helyek	BNP-Paribas Magyarország 1055 Budapest, Honvéd u. 20. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2008. ÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.12.31.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	31.09	0.00%	84.61	1.79%
Lekötött betét	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	192.31	3.00%	120.1	2.54%
Diszkont kincstárjegyek	841.28	13.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
- tőzsdén jegyzett	2,658.28	41.00%	937.85	19.84%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	1,865.02	29.00%	2,922.31	61.83%
Határidős ügyletek	0	0.00%	8.35	0.18%
Nyitott repo	822.96	13.00%	653.25	13.82%
Követelés	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
Összesen*	6410.94*	100,00%	4726.47	100.00%

* az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1,381,309,833	84,354,644	26,047,056	1,439,617,421
Január	1,439,617,421	493,314,249	76,426,601	1,856,505,069
Február	1,856,505,069	84,993,748	38,284,405	1,903,214,412
Március	1,903,214,412	118,608,132	45,028,521	1,976,794,023
Április	1,976,794,023	24,161,304	27,365,210	1,973,590,117
Május	1,973,590,117	34,718,114	29,426,900	1,978,881,331
Június	1,978,881,331	51,546,817	50,668,376	1,979,759,772
Július	1,979,759,772	19,537,093	79,746,188	1,919,550,677
Augusztus	1,919,550,677	6,651,004	17,474,531	1,908,727,150
Szeptember	1,908,727,150	70,450,981	322,174,063	1,657,004,068
Október	1,657,004,068	45,059,310	103,988,858	1,598,074,520
November	1,598,074,520	37,857,660	20,097,812	1,615,834,368
December	1,615,834,368	31,161,909	9,154,723	1,637,841,554

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	211	0	211
Január	211	0	0	211
Február	211	9,553	0	9,764
Március	9,764	441	0	10,205
Április	10,205	1,435	0	11,640
Május	11,640	4,308	0	15,948
Június	15,948	675	0	16,623
Július	16,623	0	0	16,623
Augusztus	16,623	3,126	0	19,749
Szeptember	19,749	4,087	0	23,836
Október	23,836	2,047	4,587	21,296
November	21,296	1,019	3,627	18,688
December	18,688	1,115	0	19,803

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

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	4.634922	6,672,515,079
2008. január 31.	4.259891	7,908,510,092
2008. február 29.	4.428924	8,429,192,646
2008. március 31.	4.293094	8,486,561,920
2008. április 30.	4.441304	8,765,313,255
2008. május 30.	4.372164	8,651,993,157
2008. június 30.	4.155565	8,227,020,205
2008. július 31.	4.417504	8,479,622,892
2008. augusztus 29.	4.377093	8,354,675,691
2008. szeptember 30.	3.996992	6,623,031,331
2008. október 31.	2.972898	4,750,913,076
2008. november 28.	2.834148	4,579,513,508
2008. december 31.	2.737712	4,483,938,776

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
2007. december 28.	4.59193	968.90
2008. január 31.	4.120039	869.33
2008. február 29.	4.240226	41,401.56
2008. március 31.	4.154714	42,398.86
2008. április 30.	4.398719	51,201.09
2008. május 30.	4.557364	72,680.83
2008. június 30.	4.400484	73,149.25
2008. július 31.	4.796027	79,724.36

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
2008. augusztus 29.	4.612108	91,084.53
2008. szeptember 30.	4.125694	98,340.04
2008. október 31.	2.857899	60,861.81
2008. november 28.	2.740364	51,211.93
2008. december 31.	2.595233	51,393.39

Az Alap 2008-ban nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A	-40,93%	20,99%	28,80%	35,42%	41,14%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap B	-43,48%	-	-	-	-
Benchmark	-40,03%	8,80%	20,07%	34,00%	34,50%

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

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2005.	2.974214	1,321,350,589
2006.	3.830707	2,331,570,568
2007.	3.830707	2,331,570,568

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (EUR)
2005.	-	-
2006.	-	-
2007.	4.59193	968.90

Az Alap 2008-ban nem vett fel hitelt.

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

Az Aegon Közép Európai Részvény Befektetési Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket forward határidős deviza eladási pozíció formájában.

2008. december 31-én az alap 70,000,000 CZK névértékű CZK/HUF 2009.01.23-án lejáró, 10.06 CZK/HUF kötési árú eladási pozícióval rendelkezett. A pozíció piaci értéke a fordulónapon 8,400,000 millió forint volt.

Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 15.40%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 85.76% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Közép Európai Részvény Befektetési Alap 2008-ban 39.1%-os veszteséget szenvedett el, míg a benchmark 41%-os csökkenést mutatott, amely 190 bázispontos felülteljesítést jelentett. Az egész éves befektetési teljesítményt nagymértékben befolyásolta az amerikai jelzálogpiacokról induló válság világméretűvé váló terebélyesedése. A március hónapban a csőd széléről még megmentésre került Bear Sterns amerikai brókercégnél októberben rosszabbul járt a jelenleg is felszámolás alatt álló Lehman Brothers. Az utóbbi cég bedőlését követően a tőkepiacokon úrrá lett a pánik, és nagyobb bajként a tőkepiacokba vetett bizalom alapvetően rendült meg, a válság áterjedt a banki aktivitás drasztikus csökkenésével a reálgazdaságba is, elmélyítve ezzel a recessziót. A közép-kelet-európai régió az utóbbi években dinamikusan növekvő devizahitel-állomány finanszírozhatóságának megkérdőjelezése következtében a befektetők céltáblájává vált, a befektetők szabadulni igyekeztek az eszközárakat irreális szintekre nyomva szinte minden mozgatható régiós értékpapírtól, likvidálásra kerültek óriási részvény, vállalati kötvény, államkötvény állományok jelentősen gyengítve a térség devizáit is. A bizalom az év végéig nem tért vissza, bár a korábbi államcsődre játszó befektetők rövid-távon visszakozni kényszerültek a Magyarország által megkötött IMF és Európai Uniók segély következtében, amely a legrosszabb kimenetelt, az államcsődöt sikerrel kiárazta a piacokból.

AZ AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
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.)	6 828 601	4 718 092
I. Követelések	1 240 235	653 252
a.) követelések	1 240 235	653 252
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	5 557 379	3 980 262
1. Értékpapírok	5 332 157	4 830 588
2. Értékpapírok értékkülönbözete	225 221	-850 326
a. kamatokból, osztalékokból	4 099	4 097
b. egyéb	221 122	-854 423
III. Pénzeszközök	30 988	84 578
C) Aktív időbeli elhatárolások	117	28
a.) aktív időbeli elhatárolás	117	28
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		8 347
Eszközök összesen (A+B+C+D)	6 828 719	4 726 467
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	6 672 948	4 497 021
I.Indulótőke	1 439 671	1 642 727
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 901 586	2 464 745
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	461 916	822 018
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 233 278	2 854 294
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	3 433 498	4 159 705
b.) értékelési különbözet tartaléka	225 221	-841 979
c.) előző év(ek) eredményéből	792 467	1 574 559
d.) üzleti év eredményből	782 091	-2 037 990
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	154 882	228 475
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	154 882	228 475
H) Passzív időbeli elhatárolások	889	971
Források összesen (E+F+G+H)	6 828 719	4 726 467

AZ AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62. Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 726 467 eFt a mérleg szerinti eredmény 2 037 990 eFt veszteség -, 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 2007. évi éves beszámolójáról 2008. április 11-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk 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 felelőségünk 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 felmérések 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**Vélemény**

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Közép-Európai Részvény 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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 14.


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	2007.	2008.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 453	1 726	273	19%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	0	38 433	38 433	-
Részvények árfolyamnyeresége	871 534	206 066	-665 468	-76%
Kötvények árfolyamnyeresége	144	17 113	16 969	11 784%
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0	30 100	30 100	-
Kapott osztalékok	102 302	270 908	168 606	165%
Kötvények árában felhalmozott kamat	527	44 967	44 440	8 433%
Kötvények kapott kamata	14 651	6 416	-8 235	-56%
Óvadéki repós kamatok	36 688	33 847	-2 841	-8%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	1 414	0	-1 414	-100%
Összesen:	1 028 712	649 576	-379 136	-37%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2007.	2008.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	71 857	119 548	47 691	66%
Letétkezelői díj	3 049	5 214	2 165	71%
Sikerdíjak	115 961	0	-115 961	-100%
Könyvvizsgálói díj	1 184	1 296	112	9%
Közzétételi díjak	356	338	-18	-5%
PSZÁF díj	1 244	1 176	-68	-5%
Megbízási díj	13 767	33 767	20 000	145%
Utalási díj	0	6	6	-
Bankköltség	15	33	18	120%
Összesen:	207 433	161 378	-46 055	-22%

Az Alapnak 2008-ban **Egyéb bevétele 28 e Ft volt. Egyéb ráfordítása ,Rendkívüli bevétele és ráfordítása** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizet hozamot.