



AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2008. ÉVES JELENTÉS

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

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.131-16/2009. 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.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2009. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-80

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

HU0000702477

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

1999. április 13. – 1999. április 15. jegyzés során

1999. április 21-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 : Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

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	143.94	4%	532.04	13%
Lekötött betét	0	0%	0	0%
Államkötvények	0	0%	0	0%
Diszkont kincstárjegyek	0	0%	0	0%
MNB kötvények	0	0%	0	0%
Vállalati kötvények	0	0%	0	0%
Jelzáloglevelek	0	0%	0	0%
Részvények	0	0%	0	0%
- tőzsdén jegyzett	0	0%	0	0%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0%	0	0%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2,822.97	77%	3,333.86	83%
Határidős ügyletek	0.17	0%	7.56	0%
Nyitott repo	689.53	19%	122.47	3%
Követelés	0	0%	0	0%
Kötelezettség	0	0%	0	0%
Összesen*	3,656.61*	100%	3995.93*	100%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,934,394,819	140,204,415	47,148,286	3,027,450,948
Január	3,027,450,948	19,149,328	64,851,579	2,981,748,697
Február	2,981,748,697	65,285,779	67,315,802	2,979,718,674
Március	2,979,718,674	50,027,298	24,919,637	3,004,826,335
Április	3,004,826,335	41,596,208	19,613,551	3,026,808,992
Május	3,026,808,992	22,436,520	0	3,049,245,512
Június	3,049,245,512	25,571,478	0	3,074,816,990
Július	3,074,816,990	27,997,928	162,714	3,102,652,204
Augusztus	3,102,652,204	45,771,245	16,279,361	3,132,144,088
Szeptember	3,132,144,088	37,027,644	18,313,897	3,150,857,835
Október	3,150,857,835	37,146,632	21,014,298	3,166,990,169
November	3,166,990,169	53,687,016	48,419,805	3,172,257,380
December	3,172,257,380	41,253,781	32,822,702	3,180,688,459

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	1.184846	3,587,064,578
2008. január 31.	1.227062	3,658,790,035
2008. február 29.	1.239987	3,694,810,954
2008. március 31.	1.202825	3,614,279,964
2008. április 30.	1.179884	3,571,284,078
2008. május 30.	1.117858	3,408,623,628
2008. június 30.	1.089699	3,350,624,600
2008. július 31.	1.09106	3,385,181,058
2008. augusztus 29.	1.137659	3,563,310,469
2008. szeptember 30.	1.148517	3,618,812,872
2008. október 31.	1.217257	3,855,040,601
2008. november 28.	1.257928	3,990,471,291
2008. december 31.	1.270654	4,041,555,857

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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	7,24%	-0,05%	-2,05%	10,52%	-2,13%
Benchmark	13,82%	-5,66%	-4,07%	7,89%	-2,50%

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.

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2005.	1.210204	2,941,703,334
2006.	1.185387	4,113,032,489
2007.	1.184846	3,587,064,578

Az Alap a tárgyidőszak során származékos ügyleteket (forward, futures, opció) kötött spekulációs, fedezeti és tőkeáttételi céllal. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 22.30%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 18.24% volt.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

2008-as évet az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap +15%-os hozammal zárta. Ez a jó hozam a világban zajló kockázatkerülés és recessziós félelmek táplálta kötvénykereslettel indokolható, amiből az alap benchmark feletti durationje miatt átlag felett részesült. Az alap meghatározó pozíciói német, amerikai és angol 10 éves állampapír volt az egész év során. Az alap március folyamán 30%-ban lefedezte eurós kitétségét és május végig fokozatosan zárta azt. Az nyári időszakban a kötvényportfolió átlagidejét és ezzel kockázatát is csökkentettük német és amerikai 10 éves állampapírok eladásával, mert a commodity árak gyors emelkedése újraélesztette az inflációs félelmeket, ami károsan érinthette volna kötvénypozíciókat ezért a profit realizálása mellett döntöttünk. Ősszel a commodity árak összeomlásával egy időben újra építettük a pozíciókat az amerikai, német kötvénypiacon és eurós, dolláros deviza eszközeinket 60-80 közötti szinten fedeztük le október végén és november-december folyamán fokozatosan zártuk őket. A szeptember folyamán kiépített kötvénypozíciókon a profitot december folyamán realizáltuk a már korábban említett kötvények újbóli eladásával. Az év folyamán az alap kiválóan időzítette a befektetői hangulatváltozások okozta piaci fordulók időzítését mind a kötvények vétele és eladása, illetve azok forintra visszafedezése terén is. Az alap kötvény aránya 65 és 100% között volt 2008 során attól függően, hogy mikor voltunk pozitív véleménnyel a piacról.

**AZ AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY 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.)	3 624 092	4 055 640
I. Követelések	690 153	126 950
a.) követelések	690 153	126 950
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	2 826 171	3 333 864
1. Értékpapírok	2 877 093	3 128 985
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-50 922	204 879
a. kamatokból, osztalékokból	65 695	61 230
b. egyéb	-116 617	143 649
III. Pénzeszközök	107 768	594 826
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	190
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	190
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	168	10 242
Eszközök összesen (A+B+C+D)	3 624 260	4 066 072
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	3 586 646	4 048 385
I. Indulótőke	3 027 451	3 180 689
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 196 802	3 494 402
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 169 351	313 713
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	559 195	867 696
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	378 513	396 372
b.) értékelési különbözet tartaléka	-50 754	215 120
c.) előző év(ek) eredményéből	334 313	231 436
d.) üzleti év eredményből	-102 877	24 768
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	36 912	16 790
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	36 912	16 790
H) Passzív időbeli elhatárolások	702	896
Források összesen (E+F+G+H)	3 624 260	4 066 072

AZ AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY 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 Nemzetközi Kötvény 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 4 066 072 eFt a mérleg szerinti eredmény 24 768 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 2007. évi éves beszámolójáról 2008. április 11-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**Vélemény**

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételleit, 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 beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Nemzetközi Kötvény 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Ernst & Young'.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Buzás Dóra'.

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	2 528	2 272	-257	-10%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	0	2 875	2 875	-
Magyar kötvények árfolyamnyeresége	2 481	1 494	-987	-40%
Nemzetközi értékpapírok árfolyamnyeresége	1 045	109 315	108 270	10361%
Óvadéki repo ügyletek kamata	52 645	19 881	-32 764	-62%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	109	1 864	1 755	1610%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	2 295	0	-2 295	-100%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-6 917	-828	6 089	-88%
Származékos ügyletek nyeresége	33 931	293 223	259 292	764%
Államkötvények kapott kamata	138 733	166 743	28 010	20%
Összesen:	226 850	596 839	369 989	163%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2007	2008	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	58 460	54 615	-3 845	-7%
Letétkezelői díj	2 661	3 277	616	23%
Könyvvizsgálói díj	1 171	1 296	125	11%
Közzétételi díjak	356	169	-187	-52%
PSZÁF díj	1 120	909	-211	-19%
Megbízási díj	1 826	61	-1 765	-97%
Bankköltség	632	15	-617	-98%
Utalási díj	0	1	1	-
Illetékek	291	0	-291	-100%
Összesen:	66 517	60 343	-6 174	-9%

Az Alapnál 2008-ban **Egyéb bevétel, valamint Rendkívüli ráfordítás, illetve bevétel** nem merült fel.Az **Egyéb ráfordítás 159 eFt**, ami kamatadó terhelésből fakad.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizet hozamot.