



AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2008. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi 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-110.132-17/2009. 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 Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-81

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 Részvény Alap HU0000702485

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

AEGON Nemzetközi Részvény Alap HU0000705918

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

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	72.46	1.06%	76.7	1.71%
Lekötött betét	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0	0.00%	244.13	5.45%
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	0	0.00%	0	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	6,722.66	97.97%	3,508.36	78.31%
Határidős ügyletek	-1.18	-0.02%	0	0.00%
Nyitott repo	67.86	0.99%	650.68	14.52%
Követelés	0	0.00%	0	0.00%
Kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
Összesen*	6861.8*	100.00%	4479.87	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000702485

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	6,977,724,621	54,378,781	97,282,639	6,934,820,763
Január	6,934,820,763	681,031,235	165,255,992	7,450,596,006
Február	7,450,596,006	76,136,516	165,534,997	7,361,197,525
Március	7,361,197,525	87,246,156	71,838,317	7,376,605,364
Április	7,376,605,364	65,816,904	47,920,362	7,394,501,906
Május	7,394,501,906	55,048,433	26,488,413	7,423,061,926
Június	7,423,061,926	47,708,627	60,914,091	7,409,856,462
Július	7,409,856,462	54,959,481	54,789,434	7,410,026,509
Augusztus	7,410,026,509	72,600,528	33,677,963	7,448,949,074
Szeptember	7,448,949,074	72,141,684	58,774,607	7,462,316,151
Október	7,462,316,151	85,123,067	54,704,673	7,492,734,545
November	7,492,734,545	112,250,442	51,020,090	7,553,964,897
December	7,553,964,897	110,264,998	22,990,267	7,641,239,628

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000705918

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	1,008	0	1,008
Január	1,008	0	0	1,008
Február	1,008	23,327	0	24,335
Március	24,335	2,271	0	26,606
Április	26,606	0	0	26,606
Május	26,606	0	0	26,606
Június	26,606	0	0	26,606
Július	26,606	0	0	26,606
Augusztus	26,606	3,598	0	30,204
Szeptember	30,204	4,975	0	35,179
Október	35,179	1,948	0	37,127
November	37,127	1,309	0	38,436
December	38,436	5,091	0	43,527

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

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000702485

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	0.985307	6,832,928,581
2008. január 31.	0.915783	6,823,130,577
2008. február 29.	0.869672	6,401,830,837
2008. március 31.	0.813261	5,999,107,744
2008. április 30.	0.828049	6,123,011,259
2008. május 30.	0.812114	6,028,374,525
2008. június 30.	0.770968	5,712,765,584
2008. július 31.	0.761993	5,646,391,856
2008. augusztus 29.	0.803515	5,985,343,810
2008. szeptember 30.	0.725064	5,410,658,722
2008. október 31.	0.646498	4,844,037,844
2008. november 28.	0.600698	4,537,647,998
2008. december 31.	0.582488	4,450,931,351

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000705918

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
2007. december 28.	0.976168	983.98
2008. január 31.	0.885718	892.80
2008. február 29.	0.832619	20,261.78
2008. március 31.	0.787047	20,940.17
2008. április 30.	0.820109	21,819.83
2008. május 30.	0.846514	22,522.36
2008. június 30.	0.816407	21,721.33
2008. július 31.	0.827286	22,010.77
2008. augusztus 29.	0.846657	25,572.44
2008. szeptember 30.	0.748411	26,328.34
2008. október 31.	0.621490	23,074.05
2008. november 28.	0.580821	22,324.42
2008. december 31.	0.552173	24,034.45

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

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000702485

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2005.	1.009820	5,458,529,681
2006.	1.028957	7,099,793,396
2007.	0.985307	6,832,928,581

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000705918

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

Az Alap 2008-ben 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 Részvény Befektetési Alap A	-40,88%	-4,24%	1,90%	25,81%	-3,38%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap B	-43,43%	-	-	-	-
Benchmark	-30,27%	-0,34%	4,88%	22,70%	-0,30%

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

Az alap az év folyamán alkalmazott tőkeáttételes pozíciókat kizárólag fedezeti célra, devizakockázat fedezésére. Név szerint EURHUF és USDHUF deviza forwardokat nyitott, EUR-ot, és USD-t adott el határidőre. Ezen műveletek a befektetési politikával összhangban devizakitetség fedezésére irányultak. A pozíciók a devizakitetség 0-100 százalékát irányultak fedezni, devizanemtől függően. Év végén az alap nem rendelkezett nyitott származékos ügylettel. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 18.52% volt.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK


Az alap teljesítményét általánosan a tőkepiaci helyzet romlása, és a kockázat iránti étvágy megcsappanása határozta meg, mely tényezők hatására a nemzetközi részvénypiacok az év folyamán jelentősen gyengültek. Jellemző volt, hogy a legfontosabb indexek, amelyek az alap követett benchmarkjának építőelemei, mind erősen pénzügyi papírokkal, bankok, biztosítók részvényeivel súlyosak. Mivel a gazdasági válság a pénzügyi szektor problémáiban gyökerezik, nem csoda, hogy ezen indexek a pénzügyi kitettségnek hála nagy veszteségeket szenvedtek. A piacon jelentősen megnőtt a volatilitás, a napi, heti kereskedési időn belüli extrém kilengések.

Az év második felében – különösen a Lehman Brothers csődje után – a piacok lényegében összeomlottak, és a növekedési várakozások leestek. Ez volt az az időszak, ami az alap teljesítményét a legjobban megviselte, ugyanakkor a forint gyengülése miatt forintban számolva a külföldi eszközök jobban teljesítettek.

**AZ AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY 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.)	6 866 858	4 482 138
I. Követelések	71 724	653 367
a.) követelések	71 724	653 367
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	6 709 489	3 752 486
1. Értékpapírok	7 139 897	4 209 321
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-430 408	-456 835
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-430 407	-456 835
III. Pénzeszközök	85 645	76 285
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	609
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	609
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 184	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	6 865 674	4 482 747
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	6 819 145	4 456 922
I. Indulótőke	6 935 074	7 652 473
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 860 211	8 466 382
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 925 137	813 909
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-115 929	-3 195 551
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	244 829	123 150
b.) értékelési különbözet tartaléka	-431 592	-456 835
c.) előző év(ek) eredményéből	-354 601	70 834
d.) üzleti év eredményből	425 435	-2 932 700
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	45 605	24 887
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	45 605	24 887
H) Passzív időbeli elhatárolások	924	938
Források összesen (E+F+G+H)	6 865 674	4 482 747

AZ AEGON NEMZETKÖZI 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 Nemzetközi 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 4 482 747 eFt a mérleg szerinti eredmény 2 932 700 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 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 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 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 megfelelőségének 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 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 beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Nemzetközi 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.

A stylized signature in blue ink, consisting of several loops and curves.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

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

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

BEVÉTELEK ÉS DÍJAK

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

Az alap típusából adódóan mind a pénzügyi műveletek bevételei, mind ráfordításai között a legjelentősebb tételek a részvény árfolyamnyereség illetve veszteség és a kapott osztalékok voltak.

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2007	2008	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 470	2 627	1 157	79%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	16 084	28 333	12 249	76%
Óvadéki repo ügyletek kamatai	22 742	24 277	1 535	7%
Részvények árfolyamnyeresége	780 387	288 875	-491 512	-63%
Devizaárf. változással kapcsolatos nyereség	4 561	31 810	27 249	597%
Részvények után kapott osztalékok	145 956	126 999	-18 957	-13%
Származékos ügyletek nyeresége	51 345	333 617	282 272	550%
Összesen:	1 022 545	836 536	-186 009	-18%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2007	2008	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	122 158	94 571	-27 587	-23%
Letétkezelői díj	6 667	5 300	-1 367	-21%
Könyvvizsgálói díj	1 166	1 296	130	11%
Közzétételi díjak	355	338	-17	-5%
Tranzakciós és utalási díjak	15	24	9	63%
PSZÁF díj	2 143	1 430	-713	-33%
Bankköltség	88	5	-83	-94%
Illetékek	0	485	485	-
Megbízási díj	22 886	81 522	58 636	256%
Összesen:	155 478	184 971	29 493	19%

Az Alapnál 2008-ban **Egyéb bevétel, Egyéb ráfordítás, Rendkívüli bevétel, illetve Rendkívüli ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.