



**AEGON RUSSIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP  
2008. ÉVES JELENTÉS**

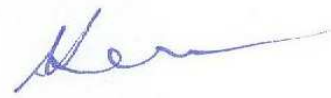
A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2008. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a E-III-110.732-2/2009. 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](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2009. április 30.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

AEGON Russia Részvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

AEGON Russia Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-305

**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 Russia Részvény Befektetési Jegy

HU0000707401

**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**

2008. november 27- december 1. jegyzés során

2008. december 04-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**

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

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

**Könyvvizsgáló adatai**

Havas István  
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003395  
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	0.00	0.00%	0.58	0.12%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%	378.67	78.91%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	0.00	0.00%	100.62	20.97%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>479.87*</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	0	0	0
Január	0	0	0	0
Február	0	0	0	0
Március	0	0	0	0
Április	0	0	0	0
Május	0	0	0	0
Június	0	0	0	0
Július	0	0	0	0
Augusztus	0	0	0	0
Szeptember	0	0	0	0
Október	0	0	0	0
November	0	0	0	0
December	0	500,103,926	0	500,103,926

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	-	-
2008. január 31.	-	-
2008. február 29.	-	-
2008. március 31.	-	-
2008. április 30.	-	-
2008. május 30.	-	-
2008. június 30.	-	-
2008. július 31.	-	-
2008. augusztus 29.	-	-
2008. szeptember 30.	-	-
2008. október 31.	-	-
2008. november 28.	-	-
2008. december 31.	0.955498	477,848,381

**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
<b>AEGON Russia Részvény Befektetési Alap</b>	-	-	-	-	-
Benchmark					

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

Az alap a tárgyidőszakban **származtatott ügyletet** nem kötött.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 78.91% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az alap 2008. december eleji indulása egybeesett az olajár mélyrepülésével, és a jelenlegi geopolitikai események okozta gyors drágulás hamar visszajára fordulhat, de véleményünk szerint hosszú távon jó beszállási pontot jelent az olajár mozgásától jelentősen függő orosz részvények jelenlegi árfolyama.

2008 legutolsó hónapja is a részvényindexek csökkenését hozta (MSCI World Index -3.5% forintban). Ennek ellenére a részvénypiacok teljesítményét november 21-től vizsgálva valamivel optimistábbak lehettünk, hiszen az amerikai autóipar megmentését szolgáló segélycsomag Kongresszus általi elutasítása

következtében kialakult mélypontról, amely 11 éves negatív rekordot jelentett, emelkedés bontakozott ki. Az év végi pozitív korrekciót - amelyet nevezhetünk mikulás rally-nak is – megakasztotta azonban a december 16-án kirobbanó Madoff botrány, amelyben több tízmillió dollár vesztesége keletkezett befektetőknek, köztük jelentős pénzintézeteknek.

## AZ AEGON RUSSIA 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.)	0	507 724
I. Követelések	0	100 620
a.) követelések	0	100 620
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	406 520
1. Értékpapírok	0	406 520
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	0	584
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>0</b>	<b>507 724</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	0	476 580
I.Indulótőke	0	500 105
a. kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	500 105
b. visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	-23 525
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	-4
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	0	-27 852
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	4 331
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	0	1 986
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 986
H) Passzív időbeli elhatárolások	0	1 306
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>0</b>	<b>479 872</b>



## AZ AEGON RUSSIA 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 Russia 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 479 872 eFt a mérleg szerinti eredmény 4 331 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) 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

3.) 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.

4.) 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.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**Vélemény**

6.) A könyvvizsgálat során az AEGON Russia 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 Russia 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

Havas István  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 003395

**BEVÉTELEK ÉS DÍJAK**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
	2 007	2 008	Vált.	Vált.%
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>				
Pénzintézettől kapott kamatok	-	423	423	-
Nemzetközi részvény nyeresége	-	6 334	6 334	-
Óvadéki repo ügyletek kamata	-	876	876	-
<b>Összesen:</b>	-	<b>7 633</b>	<b>7 633</b>	-

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
	2 007	2 008	Vált.	Vált.%
<b>Működési költségek</b>				
Alapkezelői díj	-	962	962	-
Könyvvizsgálói díj	-	1 296	1 296	-
PSZÁF díj	-	10	10	-
Megbízási díjak	-	774	774	-
Letétkezelői díj	-	27	27	-
Keler díj	-	14	14	-
Utalási díj	-	10	10	-
<b>Összesen:</b>	-	<b>3 093</b>	<b>3 093</b>	-

Az Alapnál 2008-ban **Egyéb bevétel, Rendkívüli bevétel, illetve ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot. Az **Egyéb ráfordítás 209 eFt**, ami tranzakciós díjból fakad.

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