

**AEGON VALUE SZÁRMAZTATOTT DEVIZA
BEFEKTETÉSI ALAP**

2008. I. FÉLÉVES JELENTÉS

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

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.315-3/2007. 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, 2008. augusztus 14.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Value Származtatott Deviza Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Value Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-172

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Value Származtatott Deviza Befektetési Alap

HU0000703970

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.

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UNICREDIT Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. BNP-Paribas Magyarország 1055 Budapest, Honvéd u. 20. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. 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	Deák Zsuzsanna Bejegyzett könyvvizsgáló – 005763 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2008. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	308.94	10.52%	266.43	6.86%
Lekötött betét	0	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0	0.00%	1,825.66	47.02%
Diszkont kincstárjegyek	2361.4	80.44%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	48.65	1.25%
Részvények	0	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0	0.00%	199.89	5.15%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0	0.00%	1,052.05	27.10%
Határidős ügyletek eredménye	-13.59	-0.46%	211.03	5.44%
Nyitott repo	278.87	9.50%	278.87	7.18%
Követelés	0	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	2935.62	100.00%	3,882.58	100.00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,466,983,365	4,711,423	3,402,927	2,468,291,861
Január	2,468,291,861	32,635,453	121,302,486	2,379,624,828
Február	2,379,624,828	2,676,051	54,306,700	2,327,994,179
Március	2,327,994,179	1,846,823	21,560,370	2,308,280,632
Április	2,308,280,632	344,539	13,051,524	2,295,573,647
Május	2,295,573,647	191,103	48,334,966	2,247,429,784
Június	2,247,429,784	2,661,248	29,635,832	2,220,455,200

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. december 28.	2,938,873,584	1.190651
2008. január 31.	2,869,015,879	1.205659
2008. február 29.	2,753,016,474	1.18257
2008. március 31.	2,683,323,339	1.162477
2008. április 30.	2,799,435,079	1.219493
2008. május 30.	2,671,029,732	1.188482
2008. június 30.	2,622,513,494	1.18107

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 Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A világgazdaság súlyos lassulást élt át 2008. első felében, amely komoly esést okozott a részvénytőzsiacokon, illetve jelentős értékcsökkenést hozott a dollár árfolyamában. A pénzügyi- és ingatlansektor különösen nagy összeomlást szenvedett el, és a legtöbb befektetési termék negatív hozamokat ért el az év első felében. Komoly nyereséget csak az árupiaci befektetésekkel és short pozíciókkal lehetett elérni, melyek az alapok nagy része számára nem megengedettek. A klasszikus value típusú befektetések nagyon rosszul teljesítettek a félév folyamán.