

AEGON EMMA EMERGING MARKETS KÖTVÉNY ALAP

2008. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény 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-110.518-4/2009. 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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Emma Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-220

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 EMMA Emerging Markets Kötvény Alap

HU-0000705256

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

2007. május 2. – 2007. május 4. jegyzés során

2007. május 11-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

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

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

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

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

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Könyvvizsgáló adatai

Bodlaki Ákosné
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003001
Bodlaki és Társa Auditáló Kft.
1113 Budapest, Bocskai út 44. I. em. 3.

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	64.31	2.24%	22.57	2.95%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	1,118.14	38.92%	323.98	42.39%
Diszkont kincstárjegyek	497.46	17.31%	0.00	0.00%
MNB kötvények	1,132.00	39.40%	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%	290.23	37.97%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	61.30	2.13%	127.52	16.68%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	2,873.21*	100.00%	764.30*	100,00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,220,730,489	11,856,290	217,950	2,232,368,829
Január	2,232,368,829	28,351,636	0	2,260,720,465
Február	2,260,720,465	153,490,016	243,123	2,413,967,358
Március	2,413,967,358	9,629,474	507,138,200	1,916,458,632
Április	1,916,458,632	2,486,766	304,201	1,918,641,197
Május	1,918,641,197	3,275,097	49,180,747	1,872,735,547
Június	1,872,735,547	1,642,034	98,361,494	1,776,016,087
Július	1,776,016,087	337,219,056	5,365,115	2,107,870,028
Augusztus	2,107,870,028	5,245,559	0	2,113,115,587
Szeptember	2,113,115,587	1,395,486	9,552,833	2,104,958,240
Október	2,104,958,240	4,714,255	1,199,041,258	910,631,237
November	910,631,237	3,598,152	1,440,683	912,788,706
December	912,788,706	7,073,806	415,226	919,447,286

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	1.019479	2,275,852,474
2008. január 31.	1.011234	2,286,117,746
2008. február 29.	0.994778	2,401,361,331
2008. március 31.	0.893213	1,711,805,389
2008. április 30.	0.916253	1,757,960,821
2008. május 30.	0.900790	1,686,942,109
2008. június 30.	0.863216	1,533,084,645
2008. július 31.	0.893940	1,884,309,895
2008. augusztus 29.	0.930304	1,965,840,803
2008. szeptember 30.	0.915956	1,928,049,632
2008. október 31.	0.874148	796,026,246
2008. november 28.	0.846515	772,689,379
2008. december 31.	0.855328	786,429,259

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.	-	-
2006.	-	-
2007.	1.019479	2,275,852,474

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 EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap	-16,10%	-	-	-	-
Benchmark	-3,70%				

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

Az Alap a tárgyidőszak során devizában levő pozíció fedezésére származékos ügyleteket (forward) kötött a devizakockázatok csökkentése érdekében. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza. Év végén az alap nem rendelkezett nyitott származékos ügylettel.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 18.72% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Feltörekvő piaci alapunk -17%-os hozamot ért el 2008-ban. Ennek oka az első félévben a forint globális feltörekvő piaci trendektől eltérő, de a szűkebb régiós tendenciával megegyező felértékelődése volt, miközben az alap, befektetési politikájának megfelelően jelentős devizás kitettséggel rendelkezett. Ezen túlmenően az izlandi, illetve a dél-afrikai devizák leértékelődése különösen negatívan érintette a teljesítményt. A befektetési stratégiát alapvetően a kockázat folyamatos csökkentése jellemezte, párhuzamosan a globális kockázatvállalási hajlandóság romlásával. Először a márciusi összeomlás utáni konszolidációt használtuk ki az izlandi és a dél-afrikai kitettségünk leépítésére, majd novemberben, a Lehman-csőd utáni pánikot követő visszarendeződésben likvidáltuk a brazil és mexikói papírokat.

AZ AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény 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.)	2 874 901	764 309
I. Követelések	63 299	127 520
a.) követelések	63 299	127 520
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 747 282	614 218
1. Értékpapírok	2 701 697	664 259
2. Értékpapírok értékkülönbözete	45 585	-50 041
a.) kamatokból, osztalékokból	105 367	18 370
b.) egyéb	-59 782	-68 411
III. Pénzeszközök	64 320	22 571
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
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 874 901	764 309
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 274 466	759 270
I.Indulótőke	2 232 369	919 447
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 244 443	2 790 490
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	12 074	1 871 043
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	42 097	-160 177
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	3 216	97 845
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	45 585	-50 041
c.) előző év(ek) eredményéből	0	-6 704
d.) üzleti év eredményből	-6 704	-201 277
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	598 903	2 186
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	598 903	2 186
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 532	2 852
Források összesen (E+F+G+H)	2 874 901	764 309

AZ AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés:

bodlaki és társa kft

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Emma Emerging Markets 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 764.309 eFt a mérleg szerinti eredmény 201.277 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 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 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 állapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

CÍM: 1113 BUDAPEST, BOCSKAI ÚT 44.

TEL+FAX: 787-6631


Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Emma Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételait, 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 Emma Emerging Markets 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.

BODLAKI ÉS TÁRSA KFT.
1113 Bp. BOCSKAI ÚT 44.


Bodlaci és Társa Auditáló Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 000052


Bodlaci Akosné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003001

BEVÉTELEK ÉS DÍJAK**A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:**

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2007	2008	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	10 863	3 533	-7 330	-67%
Kötvények árfolyamnyeresége	13 046	15 146	2 100	16%
Részvények árfolyamnyeresége	1 144	0	-1 144	-100%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-101 035	50 023	151 058	-150%
Kötvények kapott kamata	61 455	101 861	40 406	66%
Óvadéki repós kamatok	9 220	4 392	-4 828	-52%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	0	4 095	4 095	-
Származékos ügyletek nyeresége	5 395	4 680	-715	-13%
Nemzetközi részvények árfolyamnyeresége	73 317	36 103	-37 214	-51%
Összesen:	73 405	219 832	146 427	199%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2007	2008	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	21 169	24 464	3 295	16%
Letétkezelői díj	1 972	2 259	287	15%
Könyvvizsgálói díj	1 200	1 296	96	8%
Közzétételi díjak	207	169	-38	-18%
Keler díj	133	121	-12	-9%
PSZÁF díj	392	407	15	4%
Illetékek	16	0	-16	-100%
Tranzakációs díjak	0	201	201	-
Utalási díj	0	7	7	-
Bankköltség	209	15	-194	-93%
Sikerdíj	32 934	0	-32 934	-100%
Összesen:	58 232	28 939	-29 293	-50%

Az Alapnál 2008-ban **Egyéb bevétel, Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás** nem merült fel. Az **Egyéb ráfordítások** értéke **30.430 eFt** volt, ami behajthatatlan követelésből adódik (izlandi államkötvény miatt).

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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