

AEGON ÓZON BEFEKTETÉSI ALAP
2008. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Ózon 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-110.495-3/2009. 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 Ózon Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Ózon Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-212

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 Ózon Befektetési Alap

HU-0000705157

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	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	19.45	2.93%	8.27	1.03%
Lekötött betét	0.00	0.00%	267.50	33.31%
Államkötvények	0.00	0.00%	50.48	6.29%
Diszkont kincstárjegyek	316.83	47.77%	476.75	59.37%
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%	0.00	0.00%
Határidős ügyletek piaci értéke	6.69	1.01%	0.00	0.00%
Nyitott repo	320.33	48.29%	0.00	0.00%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	663.3*	100.00%	803.00*	100.00%

*az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	574,805,303	48,825,882	0	623,631,185
Január	623,631,185	63,280,507	0	686,911,692
Február	686,911,692	30,584,964	22,964,026	694,532,630
Március	694,532,630	15,457,913	329,537	709,661,006
Április	709,661,006	5,221,598	283,860	714,598,744
Május	714,598,744	70,423,919	5,496,277	779,526,386
Június	779,526,386	16,647,472	16,062,637	780,111,221
Július	780,111,221	69,198,597	9,426,481	839,883,337
Augusztus	839,883,337	2,832,133	34,920,883	807,794,587
Szeptember	807,794,587	2,050,044	7,333,648	802,510,983
Október	802,510,983	311,051	68,657,109	734,164,925
November	734,164,925	876,357	33,438,743	701,602,539
December	701,602,539	3,532,141	2,877,040	702,257,640

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	1.059298	660,611,076
2008. január 31.	1.075634	738,865,531
2008. február 29.	1.070302	743,359,888
2008. március 31.	1.084108	769,349,376
2008. április 30.	1.099884	785,975,968
2008. május 30.	1.105568	861,819,284
2008. június 30.	1.107340	863,848,544
2008. július 31.	1.112874	934,684,254
2008. augusztus 29.	1.110271	896,870,880
2008. szeptember 30.	1.116855	896,288,077
2008. október 31.	1.115975	819,309,821
2008. november 28.	1.127279	790,901,787
2008. december 31.	1.137898	799,097,276

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.	1.059298	660,611,076

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 Ózon Tőkevédett Származtatott Alap	7,42%	-	-	-	-
Benchmark	7,05%				

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

Explicit tőkeáttétel az alapon nem volt, az csak implicit módon, a vásárolt termékek (warrantok, opciók) révén volt jelen, ami egyrészt egyezik a befektetési politikával, másrészt mindvégig kontrolált mederben tartotta az alap elszenvedhető veszteségeinek a mértékét. Jellemző módon az alap nagy és likvid tőzsdeindexekre (DAX, SP500, Bovespa, Nikkei, Nasdaq100) szóló put és call opciójú warrantokat vásárolt, illetve nagyobb és igen likvid árfolyamkereszték mozgására spekulált (EURUSD, USDJPY, GBPJPY, USDCHF) ilyen warrantok és OTC devizaopciókon keresztül. A vásárolt termékek tőkeáttétele

mindig a piac és a termék sajátosságára jellemző, és jellemzően 4 és 30 között volt. A warrantok sok esetben knock-out termékek voltak, ami által a termék tőkeáttétele nő, hiszen az olcsóbb, illetve egy „természetes” stop-loss mechanizmust is biztosít. Év végén az alap nem rendelkezett nyitott származékos ügylettel, sem más warranttal vagy opcióval. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 6.57% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap teljesítményére ható legfontosabb tényezők között elsőként a hazai állampapírpiacon kell megemlíteni, ahol a hozamok erősen megemelkedtek és időlegesen a likviditás is eltűnt. Emiatt a hosszú futamidejű diszkont-kincstárjegyek átmenetileg leértékelődtek, illetve év elején alacsonyabb hozamot rögzítettünk be, mint amit az év folyamán potenciálisan el lehetett érni. A piacon tágultak a vételi és az eladási jelzések közötti spread-ek. A vásárolt opciók és warrantokat tekintve két tényező egyidejű hatása volt számottevő: egyrészt a kockázati prémiumok és a volatilitásra számolt prémiumok drasztikusan megemelkedtek, ami drágította ezen termékeket, másrészt viszont a megnövekedett piaci volatilitás számos lehetőséget teremtett, amit – legtöbbször put opciók eladásával – jól ki lehetett használni.

Az AEGON Ózon Befektetési 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.)	663 653	803 396
I. Követelések	320 615	370
a.) követelések	320 615	370
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	323 591	527 236
1. Értékpapírok	314 404	513 059
2. Értékpapírok értékkülönbözete	9 187	14 177
a.) kamatokból, osztalékokból	0	904
b.) egyéb	9 187	13 273
III. Pénzeszközök	19 447	275 790
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)	663 653	803 396
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	660 350	799 046
I. Indulótőke	623 631	702 257
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	652 933	904 048
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	29 302	201 791
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	36 719	96 789
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	16 357	20 677
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	9 187	14 177
c.) előző év(ek) eredményéből	0	11 176
d.) üzleti év eredményből	11 176	50 759
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 034	3 003
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 034	3 003
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 269	1 347
Források összesen (E+F+G+H)	663 653	803 396

Az AEGON Ózon Befektetési ALAPRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**bodlaki és társa kft****Független Könyvvizsgálói Jelentés****Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére**

1.) Elvégeztük az AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott 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 803.396 eFt a mérleg szerinti eredmény 50.759 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 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 alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

CÍM: 1113 BUDAPEST, BOCSKAI ÚT 44.**TEL+FAX: 787-6631**

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott 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 beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Ózon Éves Tőkevédett Származtatott 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.

Bodlaki Ákosné
.....
Bodlaki és Társa Auditáló Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 000052

Bodlaki Ákosné
.....
Bodlaki Ákosné
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	627	555	-72	-12%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	8 524	43 382	34 858	409%
Repo ügyletek kamata	4 173	14 931	10 758	258%
Származékos ügyletek nyeresége	16 636	0	-16 636	-100%
Részvények árfolyamnyeresége	0	14 032	14 032	-
Értékpapírok felh.kamata	0	-576	-576	-
Diszkont papírok időarányos kamata	0	28 720	28 720	-
Kerekítési különbözetek	1	0	-1	-100%
Összesen:	29 960	101 043	71 083	237%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2007.	2008	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	3 907	11 515	7 608	195%
Letétkezelői díj	182	536	354	195%
Könyvvizsgálói díj	1 200	1 296	96	8%
Közzétételi díjak	267	169	-98	-37%
Utalási díj	5	4	-1	-20%
PSZAF díj	77	205	128	167%
Sikerdíj	62	0	-62	-100%
Megbízási díj	60	578	518	863%
Keler díj	94	186	92	98%
Bankköltség	65	120	55	84%
Tranzakciós díjak	0	57	57	-
Összesen:	5 919	14 666	8 747	148%

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