



AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2007. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.094-13/2008 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, 2008. április 30.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Belföldi Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-58

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 Belföldi Kötvény Alap

HU0000702493

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

1998. március 10. – 1998. március 12. jegyzés során

1998. március 17-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 Zrt.
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai Concorde Értékpapír Zrt.

AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	Citibank Zrt. 1051 Budapest, Szabadság tér 7.
	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
	ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
	Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
	Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.
	Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2007. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.01.01.		2007.12.28.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	4,46	0,10%	6.84	0.06%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Államkötvények	4 243,29	91,79%	10,316.49	92.50%
Diszkont kincstárjegyek	105,29	2,28%	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%	0.00	0.00%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	269,66	5,83%	829.81	7.44%
Követelés	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Összesen	4 622,70*	100,00%	11153.14*	100.00%

* az Alap kötésnapján az eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1,801,159,011	81,843,870	14,464,952	1,868,537,929
Január	1,868,537,929	74,485,731	282,946,874	1,660,076,786
Február	1,660,076,786	66,727,726	29,625,971	1,697,178,541
Március	1,697,178,541	311,432,850	14,708,929	1,993,902,462
Április	1,993,902,462	758,495,383	15,713,922	2,736,683,923
Május	2,736,683,923	605,532,602	73,249,368	3,268,967,157
Június	3,268,967,157	519,166,575	90,331,760	3,697,801,972
Július	3,697,801,972	168,702,511	47,558,082	3,818,946,401
Augusztus	3,818,946,401	529,377,720	126,993,189	4,221,330,932
Szeptember	4,221,330,932	299,985,597	68,975,594	4,452,340,935
Október	4,452,340,935	142,996,931	161,128,695	4,434,209,171
November	4,434,209,171	106,809,626	163,440,453	4,377,578,344
December	4,377,578,344	36,947,068	109,174,228	4,305,351,184

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006. december 29.	4,609,586,770	2.466948
2007. január 31.	4,062,065,354	2.446914
2007. február 28.	4,189,034,714	2.468235
2007. március 30.	5,025,664,275	2.520517
2007. április 27.	6,984,531,500	2.552188
2007. május 31.	8,385,349,864	2.565137
2007. június 29.	9,526,197,522	2.576178
2007. július 31.	9,861,167,601	2.58217
2007. augusztus 31.	10,908,088,987	2.58404
2007. szeptember 28.	11,651,417,973	2.61692
2007. október 31.	11,640,397,704	2.625135
2007. november 30.	11,381,349,711	2.599919
2007. december 28.	11,105,837,279	2.579543

Az Alap 2007-ben nem vett fel hitelt.

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.

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
2004.	2.125245	6,166,329,525
2005.	2.304370	5,223,708,004
2006.	2.466948	4,609,586,770

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az év első felében folyamatosan stabilan jó teljesítményt mutatott fel az alap, köszönhetően elsősorban a kedvező nemzetközi tőkepiaci környezetnek és a hazai piacon kialakult kamatcsökkentési várakozások miatt mérséklődő hosszabb lejáratú kötvényhozamoknak. Bár a jegybanki alapkamattal kapcsolatos elbizonytalanodás júniusban okozott némi visszaesést, az általános pozitív hangulatban ez is hamar korrigálódni tudott. A kötvényeket nagyban segítette a folyamatosan javuló hazai külső és belső egyensúly is.

A nyáron az Egyesült Államok hitelpiacán kibontakozó válság hirtelen kockázatkerülésbe fordította át a világ tőkepiacain addig uralkodó kockázatkedvelő attitűdöt. A kockázatosabb eszközök megcsappant kereslete jelentősen csökkentette az addig elért kb. 5%-os hozamot az alapban, a trend azonban a nemzetközi hangulat javulásával átmenetileg megfordult. Novembertől újabb negatív hírek érkeztek a tengerentúlról a hitelpiaci válság mélységéről és tartóságáról, a világszerte felerősödő kockázatkerülés pedig a hazai állampapíroktól elvárt hozamokat is megemelte, így rontotta az alap teljesítményét. A nyár-ősz során végbement jelentős élelmiszer-drágulás, illetve a nyersanyagárak általános emelkedése a globális inflációs nyomás fokozódását vetítették előre, ami szintén ártott a hazai inflációs kilátásoknak és kötvénybefektetéseknek.

Az év végére a kedvezőtlené váló globális környezet mellé hazai tényezők is társultak. A hazai alapkamat csökkentésére vonatkozó várakozások fokozatosan eltűntek vagy kitolódtak, válaszként a makacs hazai inflációs folyamatokra, illetve a nemzetközi oldalról érkező többletinflációra. A piaci hangulatot súlyosbította, hogy a tavalyi év során jelentős átrendeződés történt a nyugdíjpénztári portfóliókban a magasabb részvényhányad felé, aminek következtében túlkínálat alakult ki a kötvénypiacon. Mindez a második félévben stagnálást eredményezett kötvényalapunk teljesítményében, így a teljes éves hozam 4,3% volt.

AZ AEGON BELFÖLDI 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.)	4 626 958	11 159 938
I. Követelések	272 366	831 307
a.) követelések	272 366	831 307
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	4 350 140	10 321 827
1. Értékpapírok	4 112 133	10 011 542
2. Értékpapírok értékkülönbözete	238 007	310 285
a.) kamatokból, osztalékokból	125 333	502 109
b.) egyéb	112 674	-191 824
III. Pénzeszközök	4 452	6 803
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 626 958	11 159 938
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 610 605	11 110 546
I.Indulótőke	1 868 538	4 305 351
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 163 087	5 489 198
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 294 549	1 183 847
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 742 067	6 805 194
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	55 266	3 850 870
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	238 006	310 285
c.) előző év(ek) eredményéből	2 199 900	2 448 794
d.) üzleti év eredményből	248 895	195 245
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	14 702	48 192
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	14 702	48 192
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 651	1 200
Források összesen (E+F+G+H)	4 626 958	11 159 938

AZ AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.159.938 eFt a mérleg szerinti eredmény 195.245 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 2006. évi éves beszámolójáról 2007. március 30-án 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**Vélemény**

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Belföldi Kötvény 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. április 11.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

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

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	714	2 527	1 813	254%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	2 739	7 126	4 387	160%
Vállalti kötvény árfolyamnyeresége	810	2 964	2 154	266%
Államkötvények árfolyamnyeresége	164 648	157 367	-7 281	-4%
Repo ügyletek kamata	7 557	53 846	46 289	613%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	13 656	-109 374	-123 030	-901%
Államkötvények kapott kamata	297 713	222 805	-74 908	-25%
Összesen:	487 837	337 260	-150 577	-31%

Működési költségként a következő került kimutatásra

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	54 163	128 034	73 871	136%
Letétkezelői díj	2 285	4 709	2 424	106%
Könyvvizsgálói díj	1 412	1 200	-212	-15%
Közzétételi díjak	354	356	2	0%
Brókerdíj	0	0	0	-
Utalási díj	0	0	0	-
PSZÁF díj	1 688	2 431	743	44%
Bankköltség	9	-1	-10	-111%
Összesen:	59 911	136 728	76 817	128%

Az Alapnak **Egyéb ráfordítása, Egyéb bevétele, Rendkívüli ráfordítása és Rendkívüli bevétele** 2007-ben nem volt. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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