

# AEGON EMMA EMERGING MARKETS KÖTVÉNY ALAP

2007. 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 2007. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.518-1/2007. 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](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2008 április 30.



Heim Péter  
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint  
vezérigazgató

## 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 évekkel.

**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.

<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<b>Forgalmazási helyek</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.  Raiffeisen Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.  CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.  Takarékbank Zrt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10.  Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26.  Equilor Befektetési Zrt. Budapest, 1037 Montevideo u. 2/c.  Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. Budapest, 1016 Derék u. 2.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Bodlaki Ákosné Bejegyzett könyvvizsgáló – 003001 Bodlaki és Társa Auditáló Kft. 1113 Budapest, Bocskai út 44. I. em. 3.

**2007. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.05.14.		2007.12.28.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	1002,29	100,00%	64.31	2.24%
Lekötött betét	0	0,00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0	0,00%	1,118.14	38.92%
Diszkont kincstárjegyek	0	0,00%	497.46	17.31%
MNB kötvények	0	0,00%	1,132.00	39.40%
Vállalati kötvények	0	0,00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0,00%	0.00	0.00%
Részvények	0	0,00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0	0,00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0,00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0	0,00%	0.00	0.00%
Határidős ügyletek piaci értéke	0	0,00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	0	0,00%	61.30	2.13%
Követelés	0	0,00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0	0,00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>1 002,29*</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,873.21*</b>	<b>100.00%</b>

\*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A befektetési jegyek számának alakulása**

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	0	0	0	0
Február	0	0	0	0
Március	0	0	0	0
Április	0	0	0	0
Május	0	2,199,888,661	0	2,199,888,661
Június	2,199,888,661	1,976,894		2,201,865,555
Július	2,201,865,555	9,935,124	9,835,708	2,201,964,971
Augusztus	2,201,964,971	9,865,532		2,211,830,503
Szeptember	2,211,830,503	2,512,980	2,019,453	2,212,324,030
Október	2,212,324,030	5,461,702		2,217,785,732
November	2,217,785,732	2,945,718	961	2,220,730,489
December	2,220,730,489	11,856,290	217,950	2,232,368,829

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. január 31.	0	0
2007. február 28.	0	0
2007. március 30.	0	0
2007. április 27.	0	0
2007. május 31.	2,218,189,707	1.008319
2007. június 29.	2,185,639,514	0.992631
2007. július 31.	2,210,246,794	1.003761
2007. augusztus 31.	2,231,002,208	1.008668
2007. szeptember 28.	2,243,424,747	1.014058
2007. október 31.	2,291,539,132	1.033255
2007. november 30.	2,255,653,188	1.015726
2007. december 28.	2,275,852,474	1.019479

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 Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

**A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

A tavalyi évben az alap májusi indulásától hozzávetőlegesen 2% hozamot ért el. Ezzel az értékkel a hazai kötvényalapok által elért hozamot felülteljesítette, mivel a hazai kötvénypiac szenvedett a világban talán leginkább ósz folyamán a nemzetközi trendektől. Ettől a tényről függetlenül a tavalyi év második felében a világban tapasztalható kockázatkerülő magatartás nem kedvezett igazán a fejlődő piaci kötvényeknek. A portfolióban legjobban az ázsiai, brazil és török kötvények teljesítettek

**Az AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL  
HITELESÍTETT MÉRLEGE**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	0	2 874 901
I. Követelések	0	63 299
a.) követelések	0	63 299
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	2 747 282
1. Értékpapírok	0	2 701 697
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	45 585
a.) kamatokból, osztalékokból	0	105 367
b.) egyéb	0	-59 782
III. Pénzeszközök	0	64 320
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>0</b>	<b>2 874 901</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	0	2 274 466
I.Indulótőke	0	2 232 369
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	2 244 443
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	12 074
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	42 097
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	3 216
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	0	45 585
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	-6 704
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	0	598 903
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	598 903
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	0	1 532
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>0</b>	<b>2 874 901</b>

## 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 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.874.901 eFt a mérleg szerinti eredmény 6.704 eFt veszteség -, 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

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: 466-9287



## bodlaki és társa kft

### Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Emma Emerging Markets 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 Emma Emerging Markets 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.

**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

CÍM: 1113 BUDAPEST, BOCSKAI ÚT 44.

TEL+FAX: 466-9287

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

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	0	10 863	10 863	-
Kötvények árfolyamnyeresége	0	13 046	13 046	-
Részvények árfolyamnyeresége	0	1 144	1 144	-
Kötvények árában felhalmozott kamat	0	-101 035	-101 035	-
Kötvények kapott kamata	0	61 455	61 455	-
Óvadéki repós kamatok	0	9 220	9 220	-
Származékos ügyletek nyeresége	0	5 395	5 395	-
Nemzetközi részvények árfolyamnyeresége	0	73 317	73 317	-
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>73 405</b>	<b>73 405</b>	<b>-</b>

**Működési költségként a következő került kimutatásra:**

adatok eFt-ban

<b>Működési költségek</b>	<b>2006.</b>	<b>2007.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	0	21 169	21 169	-
Letétkezelői díj	0	1 972	1 972	-
Könyvvizsgálói díj	0	1 200	1 200	-
Közzétételi díjak	0	207	207	-
Keler díj	0	133	133	-
PSZÁF díj	0	392	392	-
Illetékek	0	16	16	-
Bankköltség	0	209	209	-
Sikerdíj	0	32 934	32 934	-
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>58 232</b>	<b>58 232</b>	<b>-</b>

Az Alapnál 2007-ban Egyéb ráfordítás, 1 637 e Ft merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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