



**AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP**

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Részvény 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/110.093-14/2008 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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

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 Közép-Európai Részvény Alap HU0000702501

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 Euro. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Közép-Európai Részvény Alap HU0000705926

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. 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	0,51	0,02%	31.09	0%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0.00	0%
Államkötvények	202,35	8,65%	192.31	3%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	841.28	13%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0.00	0%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0.00	0%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0.00	0%
Részvények	0,00	0,00%	0.00	0%
- tőzsdén jegyzett	1860,29	79,53%	2,658.28	41%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0.00	0%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0,00	0,00%	1,865.02	29%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0.00	0%
Nyitott repo	275,91	11,80%	822.96	13%
Követelés	0,00	0,00%	0.00	0%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0.00	0%
Összesen*	2 339,06*	100,00%	6410.94*	100,00%

* az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	603,502,814	13,476,093	8,326,134	608,652,773
Január	608,652,773	36,698,445	12,416,288	632,934,930
Február	632,934,930	47,175,619	16,938,156	663,172,393
Március	663,172,393	34,490,404	31,328,209	666,334,588
Április	666,334,588	166,080,188	28,809,992	803,604,784
Május	803,604,784	44,219,355	20,723,037	827,101,102
Június	827,101,102	68,897,418	15,054,748	880,943,772
Július	880,943,772	63,900,325	28,209,539	916,634,558
Augusztus	916,634,558	270,122,910	70,334,624	1,116,422,844
Szeptember	1,116,422,844	139,843,177	54,040,318	1,202,225,703
Október	1,202,225,703	198,621,617	81,175,860	1,319,671,460
November	1,319,671,460	138,476,200	76,837,827	1,381,309,833
December	1,381,309,833	84,354,644	26,047,056	1,439,617,421

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Október	0.00	0.00	0.00	0.00
November	0.00	0.00	0.00	0.00
December	0.00	211.00	0.00	211.00

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

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000702501

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006.december 29.	2,331,570,568	3.830707
2007. január 31.	2,438,148,850	3.852132
2007. február 28.	2,534,852,171	3.822313
2007. március 30.	2,614,389,949	3.923539
2007. április 27.	3,311,504,934	4.120813
2007. május 31.	3,595,868,110	4.347556
2007. június 29.	4,036,678,262	4.58222
2007. július 31.	4,354,027,910	4.750015
2007. augusztus 31.	5,189,815,762	4.648611
2007. szeptember 28.	5,717,029,564	4.755371
2007. október 31.	6,428,746,525	4.871475
2007. november 30.	6,381,687,342	4.620026
2007. december 28.	6,672,515,078	4.634922

AEGON Közép-Európai Részvény Alap

HU0000705926

Időszak	Saját tőke (EUR)	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. október 31.	0	4.868953
2007. november 30.	0	4.575727
2007. december 28.	968.9	4.59193

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 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.	2.196361	679,978,957
2005.	2.974214	1,321,350,589
2006.	3.830707	2,331,570,568

Az alap a tárgyidőszakban **származtatott ügyletet** nem kötött.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A 2007-es évben igen volatilis kereskedés jellemezte a részvényt piacokat, ami megnehezítette a befektetési tevékenységet. Az év első felében igen komoly likviditásbőség és kockázatvállalási hajlandóság volt jellemző, ám később ez teljesen váratlanul és viharos sebességgel kockázatkerülésbe és likviditásszűkülésbe csapott át az amerikai hitelválság során. Különösen az év második felére volt jellemző, hogy a befektetők reálgazdaságról való értékelése szinte hetente erősen hullámozott-változott, nem volt ugyanis egyértelmű, hogy a pénzügyi piacokról kiinduló válság mekkora és milyen minőségű hatást fog gyakorolni a reálgazdaságra. Az amerikai Fed gyorsan reagált az eseményekre, amely szintén váratlan volt.

A közép-európai régió részvényt piacai a hosszú évek szárnyalása után erősen túlértékeltté váltak sok esetben, és jelentősebb forró tőke is volt a régióban, így sebezhetővé váltak ezek a piacok. A magyar szintéren a legérdekesebb a MOL-OMV csata volt, amely törvénymódosításhoz is vezetett, és ez még hosszú éveken át valószínűleg negatívan fog hatni a részvényt piacra ugyanis megnövelte e management-ek hatalmát a részvényesek ellenében.

AZ AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
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.)	2 339 777	6 828 601
I. Követelések	276 556	1 240 235
a.) követelések	276 556	1 240 235
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	2 062 727	5 557 379
1. Értékpapírok	1 652 552	5 332 157
2. Értékpapírok értékkülönbözete	410 175	225 221
a. kamatokból, osztalékokból	5 078	4 099
b. egyéb	405 097	221 122
III. Pénzeszközök	494	30 988
C) Aktív időbeli elhatárolások	16	117
a.) aktív időbeli elhatárolás	16	117
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 339 793	6 828 719
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 331 597	6 672 948
I. Indulótőke	608 653	1 439 671
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	840 015	1 901 586
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	231 362	461 916
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 722 944	5 233 278
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	520 302	3 433 498
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	410 175	225 221
c.) előző év(ek) eredményéből	592 958	792 467
d.) üzleti év eredményből	199 509	782 091
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	7 567	154 882
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 567	154 882
H) Passzív időbeli elhatárolások	629	889
Források összesen (E+F+G+H)	2 339 793	6 828 719

AZ AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY 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 Közép-Európai Részvény 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 6.828.719 eFt a mérleg szerinti eredmény 782.091 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 felelőségünk 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 Közép-Európai Részvény 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 Közép-Európai Részvény 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	793	1 453	660	83%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	5 508	0	-5 508	-100%
Részvények árfolyamnyeresége	164 307	871 534	707 227	430%
Kötvények árfolyamnyeresége	3 387	144	-3 243	-96%
Kapott osztalékok	28 591	102 302	73 711	258%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-1 151	527	1 678	-146%
Kötvények kapott kamata	0	14 651	14 651	-
Óvadéki repós kamatok	8 608	36 688	28 080	326%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	0	1 414	1 414	-
Összesen:	210 043	1 028 712	818 669	390%

Működési költségként a következő került kimutatásra

adatok eFt-ban

Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	21 453	71 857	50 404	235%
Letétkezelői díj	1 294	3 049	1 755	136%
Sikerdíjak	0	115 961	115 961	-
Könyvvizsgálói díj	804	1 184	380	47%
Közzétételi díjak	354	356	2	1%
PSZÁF díj	589	1 244	655	111%
Megbízási díj	2 326	13 767	11 441	492%
Bankköltség	9	15	6	67%
Összesen:	26 829	207 433	180 604	673%

Az Alapnak 2007-ben 11 eFt **Egyéb bevétele** volt befolyt büntető jutalékból, és 14 eFt **Egyéb ráfordítása** NAV korrekció miatt volt.

Rendkívüli bevétele és ráfordítása az Alapnak 2007-ben nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizet hozamot.