



AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2005. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2005. éves működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.131-11/2006 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, 2006. április 27.



Heim Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-80

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 Nemzetközi Kötvény Alap

HU0000702477

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkal.

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

1999. április 13. – 1999. április 15. jegyzés során

1999. április 21-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. HVB Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Akadémia utca 17. Raiffeisen Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Takarékbank Rt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2005. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2005.01.03.		2005.12.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	100,41	4,64%	149,72	5,07%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	563,03	26,00%	503,10	17,04%
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	1501,88	69,36%	2300,34	77,89%
Nyitott repo	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,09	0,00%
Kötelezettség	0,10	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	2 165,22	100,00%	2 953,25	100,00%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
Január	1 964 710 918	51 779 429	15 090 000	2 001 400 347
Február	2 001 400 347	53 706 560	26 183 416	2 028 923 491
Március	2 028 923 491	44 698 187	16 000 000	2 057 621 678
Április	2 057 621 678	50 292 716	32 241 569	2 075 672 825
Május	2 075 672 825	51 413 053	15 162 000	2 111 923 878
Június	2 111 923 878	102 452 714	32 898 266	2 181 478 326
Július	2 181 478 326	40 496 218	28 231 000	2 193 743 544
Augusztus	2 193 743 544	69 656 100	20 000 000	2 243 399 644
Szeptember	2 243 399 644	84 938 638	20 088 800	2 308 249 482
Október	2 308 249 482	138 372 169	52 357 599	2 394 264 052
November	2 394 264 052	66 695 579	31 596 975	2 429 362 656
December	2 429 362 656	40 509 439	39 121 505	2 430 750 590

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2004. december 31.	2 151 381 007	1,095011
2005. január 31.	2 230 098 209	1,114269
2005. február 28.	2 226 072 830	1,097169
2005. március 31.	2 313 808 118	1,124506
2005. április 30.	2 400 643 017	1,156561
2005. május 31.	2 502 048 759	1,184725
2005. június 30.	2 573 202 536	1,179568
2005. július 31.	2 554 838 619	1,164602
2005. augusztus 31.	2 622 413 843	1,168946
2005. szeptember 30.	2 743 661 620	1,188633
2005. október 31.	2 831 764 677	1,182729
2005. november 30.	2 917 456 490	1,200914
2005. december 31.	2 941 703 334	1,210204

Az Alap 2005-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
2002.	1,062949	1 411 636 792
2003.	1,118834	1 797 463 082
2004.	1,095011	2 151 381 007

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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfolió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot.

A kötvényportfolió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió kialakítása a cél.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a külföldi kötvények aránya. Az alap referenciaindex : 80% MSCI World Sovereign; 20%ZMAX

**AZ AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY 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.)	2 161 325	2 953 267
I. Követelések	2 072	0
a.) követelések	2 072	0
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	2 061 001	2 803 448
1. Értékpapírok	2 086 984	2 649 026
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-25 983	154 422
a. kamatokból, osztalékokból	50 388	58 016
b. egyéb	-76 371	96 406
III. Pénzeszközök	98 252	149 819
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C)	2 161 325	2 953 267
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	2 151 321	2 941 485
I. Indulótőke	1 964 711	2 430 751
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 187 132	2 759 722
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	222 421	328 971
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	186 610	510 734
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	78 230	155 649
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	-25 983	154 423
c.) előző év(ek) eredményéből	122 416	134 363
d.) üzleti év eredményből	11 947	66 299
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	9 190	10 887
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 190	10 887
G) Passzív időbeli elhatárolások	814	896
Források összesen (D+E+F+G)	2 161 325	2 953 268

AZ AEGON NEMZETKÖZI 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
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap részére

Elvégeztük az Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.953.267 eFt, a mérleg szerinti eredmény 66.299 eFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredmény-kimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket az Alap 2005. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az Aegon Befektetési Alapkezelő Rt. felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Az Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap 2004. évi éves beszámolójáról 2005. április 8-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szerezni arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló ténytábláit alátámasztó bizonylatok mintavételén alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés kiadásához.

A könyvvizsgálat során az Aegon Nemzetközi 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 számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 16.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

A member of Ernst & Young Global

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

	2004. év (eFt)	2005. év (eFt)
Pénzintézettől kapott kamatok:	2.146	4.763
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége:	23.196	53.276
Magyar kötvények árfolyamnyeresége:	3.116	304
Nemzetközi kötvények árfolyamnyeresége:	18.406	23.459
Óvadéki repo ügyletek kamata:	2.142	0
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség:	3.587	3.882
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség:	0	185
Államkötvények árában felhalmozott kamat:	-10.456	-12.382
Államkötvények kapott kamata:	75.304	62.522
Összesen:	117.441	136.009

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2004. év (eFt)	2005. év (eFt)
Alapkezelői díj:	29.771	33.972
Letétkezelői díj:	1.985	2.521
Könyvvizsgálói díj:	1.313	1.487
Közzétételi díjak:	332	354
Bróker díj:	10.016	0
Utalási díjak:	230	0
PSZÁF díj:	594	511
Megbízási díj:	0	1.419
Bankköltség:	3	1
Összesen:	44.244	40.265

Az Alapnál 2005-ben Egyéb ráfordítás, illetve bevétel, valamint Rendkívüli ráfordítás, illetve bevétel nem merült fel.