



AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2007. 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 2007. éves működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.131-14/2008 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 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.

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	161,86	3,92%	143.94	4%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0.00	0%
Államkötvények	0,00	0,00%	0.00	0%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	0.00	0%
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	0,00	0,00%	0.00	0%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0.00	0%
Külföldi kibocsátású értékpapír	3182,52	77,08%	2,822.97	77%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0.17	0%
Nyitott repo	784,44	19,00%	689.53	19%
Követelés	0,00	0,00%	0.00	0%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0.00	0%
Összesen*	4 128,82*	100,00%	3,656.61*	100%

*az Alap kötésnapján az eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	3,461,567,667	40,069,106	31,857,111	3,469,779,662
Január	3,469,779,662	97,124,100	43,044,528	3,523,859,234
Február	3,523,859,234	58,183,407	20,847,224	3,561,195,417
Március	3,561,195,417	39,958,823	38,965,883	3,562,188,357
Április	3,562,188,357	50,105,782	38,745,622	3,573,548,517
Május	3,573,548,517	42,970,145	68,761,045	3,547,757,617
Június	3,547,757,617	99,059,856	21,198,251	3,625,619,222
Július	3,625,619,222	41,018,052	718,252,373	2,948,384,901
Augusztus	2,948,384,901	50,842,323	25,397,574	2,973,829,650
Szeptember	2,973,829,650	2,091,047	34,940,821	2,940,979,876
Október	2,940,979,876	69,229,316	22,771,811	2,987,437,381
November	2,987,437,381	36,234,976	89,277,538	2,934,394,819
December	2,934,394,819	140,204,415	47,148,286	3,027,450,948

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006.december 29.	4,113,032,489	1.185387
2007. január 31.	4,264,442,352	1.210163
2007. február 28.	4,277,030,269	1.20101
2007. március 30.	4,198,007,137	1.178573
2007. április 27.	4,103,955,952	1.148426
2007. május 31.	4,135,589,464	1.165691
2007. június 29.	4,199,386,093	1.158253
2007. július 31.	3,473,511,131	1.178106
2007. augusztus 31.	3,543,464,336	1.191549
2007. szeptember 28.	3,452,568,117	1.173952
2007. október 31.	3,514,328,227	1.176369
2007. november 30.	3,485,312,565	1.187745
2007. december 28.	3,587,064,578	1.184846

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.	1.095011	2,151,381,007
2005.	1.210204	2,941,703,334
2006.	1.185387	4,113,032,489

Az Alap a tárgyidőszak során származékos ügyleteket (forward, futures, opció) kötött spekulációs, fedezeti és tőkeáttételi céllal. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 6,98% volt, a tőkeáttétel mértéke: 24,64%.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

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 2007-es évben igen volatilis kereskedés jellemezte a részvény- és kötvénypiacokat, ami megnehezítette a befektetési tevékenységet. Az év első felében igen komoly likviditásbőség és kockázatvállalási hajlandóság volt jellemző a részvenypiacokon, ezért a kötvénypiacokról kiáramló tőke miatt emelkedtek a hozamok, ami veszteséget okozott az alapnak. Ez a folyamat később teljesen váratlanul és viharos sebességgel kockázatkerülésbe és likviditásszűkülésbe csapott át az amerikai hitelválság során, ami ellenkező irányú hatást váltott ki és az év eleji veszteségeket a befektetők visszanyerték. Az alap az év második felében óvatos befektetési politikát folytatott, ezzel óvva a befektetőket az esetleges nagyobb arányú veszteségektől.

**AZ AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT
MÉRLEGE**

Eszközök	Tárgyév	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.)	4 129 418	3 624 092
I. Követelések	785 050	690 153
a.) követelések	785 050	690 153
b.) követelések értékvesztése(-)		
II. Értékpapírok	3 182 517	2 826 171
1. Értékpapírok	3 313 261	2 877 093
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-130 744	-50 922
a. kamatokból, osztalékokból	72 181	65 695
b. egyéb	-202 925	-116 617
III. Pénzeszközök	161 851	107 768
C) Aktív időbeli elhatárolások	10	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	10	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	168
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 129 428	3 624 260
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 113 006	3 586 646
I. Indulótőke	3 469 781	3 027 451
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 894 141	4 196 802
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	424 360	1 169 351
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	643 225	559 195
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	439 656	378 513
b.) értékelési különbözet tartaléka	-130 744	-50 754
c.) előző év(ek) eredményéből	200 662	334 313
d.) üzleti év eredményből	133 651	-102 877
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	15 350	36 912
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	15 350	36 912
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 072	702
Források összesen (E+F+G+H)	4 129 428	3 624 260

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
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Nemzetközi 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 3.624.260 eFt a mérleg szerinti eredmény 102.877 eFt veszteség -, 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 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 magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Nemzetközi 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	2 025	2 528	503	25%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	27 083	0	-27 083	-100%
Magyar kötvények árfolyamnyeresége	612	2 481	1 869	305%
Nemzetközi értékpapírok árfolyamnyeresége	84 462	1 045	-83 417	-98%
Óvadéki repo ügyletek kamata	22 477	52 645	30 168	34%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	360	109	-251	-70%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	0	2 295	2 295	100%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-18 442	-6 917	11 525	62%
Származékos ügyletek nyeresége	0	33 931	33 931	100%
Államkötvények kapott kamata	104 933	138 733	33 800	32%
Összesen:	223 510	226 850	3 340	1,5%

Működési költségként a következő került kimutatásra

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2006	2007	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	44 402	58 460	14 058	32%
Letétkezelői díj	3 188	2 661	-527	-17%
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 171	-329	-22%
Közzétételi díjak	354	356	2	0%
PSZÁF díj	1 077	1 120	43	4%
Megbízási díj	2 557	1 826	-731	-28%
Bankköltség	67	632	565	843%
Illetékek	0	291	291	100%
Összesen:	53 145	66 517	12 880	32%

Az Alapnál 2007-ben Egyéb ráfordítás, illetve bevétel, valamint Rendkívüli ráfordítás, illetve bevétel nem merült fel.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizet hozamot.