

AEGON VISION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Vision Származtatott 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/110.520-3/2007. 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.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2008 április 30.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Vision alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-222

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 Vision Származtatott Befektetési
Alap

HU-0000705264

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.

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.

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	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.
Könyvvizsgáló adatai	Mészáros Péter Bejegyzett könyvvizsgáló – 005805 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

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	200,46	100,00%	595,33	0,18
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00
Államkötvények	0,00	0,00%	871,19	0,26
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	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%	290,07	0,09
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00
Külföldi kibocsátású értékpapír	0,00	0,00%	1,020,25	0,30
Határidős ügyletek piaci értéke	0,00	0,00%	19,58	0,01
Nyitott repo	0,00	0,00%	561,05	0,17
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00
Összesen*	200,46*	100,00%	3357,47*	100,00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	0	0	0	0
Január	0	0	0	0
Február	0	0	0	0
Március	0	0	0	0
Április	0	0	0	0
Május	0	302,150,330	0	302,150,330
Június	302,150,330	408,561,114	0	710,711,444
Július	710,711,444	135,264,472	0	845,975,916
Augusztus	845,975,916	712,002,325	9,655,952	1,548,322,289
Szeptember	1,548,322,289	135,372,938	9,937,513	1,673,757,714
Október	1,673,757,714	189,369,663	12,952,551	1,850,174,826
November	1,850,174,826	930,114,021	3,259,809	2,777,029,038
December	2,777,029,038	415,088	2,267,421	2,775,176,705

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006.december 29.	0	0
2007. január 31.	0	0
2007. február 28.	0	0
2007. március 30.	0	0
2007. április 27.	0	0
2007. május 31.	303,573,881	1.004715
2007. június 29.	745,883,801	1.049489
2007. július 31.	903,364,030	1.067837
2007. augusztus 31.	1,637,663,132	1.057702
2007. szeptember 28.	1,830,374,117	1.093572
2007. október 31.	2,062,421,268	1.114717
2007. november 30.	3,029,329,798	1.090853
2007. december 28.	3,135,002,413	1.129659

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 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 62,92% volt, a tőkeáttétel mértéke: 87,25%.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A 2007-es évben igen volatilis kereskedés jellemezte a részvénypiacokat, 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 hullámzott-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.

Direkcionálisan az első félév egyszerűbben „kereskedhető” volt, ami kedvező a származtatott alapoknak, a második félévben a gyors mozgásokat nem lehetett minden esetben kihasználni.

**AEGON Vision Származtatott Befektetési 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.)	0	3 384 419
I. Követelések	0	561 561
a.) követelések	0	561 561
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	2 183 630
1. Értékpapírok	0	2 143 133
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	40 497
a.) kamatokból, osztalékokból	0	18 361
b.) egyéb	0	22 136
III. Pénzeszközök	0	639 228
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	19 581
Eszközök összesen (A+B+C+D)	0	3 404 000
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	0	3 136 285
I. Indulótőke	0	2 775 177
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	2 813 250
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	38 073
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	361 108
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	139 193
b.) értékelési különbözet tartaléka	0	60 078
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	161 837
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	0	266 633
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	266 633
H) Passzív időbeli elhatárolások	0	1 082
Források összesen (E+F+G+H)	0	3 404 000

AEGON Vision Származtatott Befektetési 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 Vision Származtatott 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 3 404 000 eFt a mérleg szerinti eredmény 161 837 eFt nyereség -, 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

2.) 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

3.) 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.

4.) 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.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**Vélemény**

6.) A könyvvizsgálat során az AEGON Vision Származtatott 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 beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Vision Származtatott 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

Mészáros Péter
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005805

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

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	0	2 981	2 981	-
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	0	6 922	6 922	-
Államkötvények árfolyamnyeresége	0	44 018	44 018	-
Részvények árfolyamnyeresége	0	138 984	138 984	-
Repo ügyletek kamata	0	15 151	15 151	-
Államkötvények árában felhalmozott kamat	0	-8 512	-8 512	-
Deviza árf. változással kapcs. nyereség	0	380	380	-
Részvények osztaléka	0	1 379	1 379	-
Származékos ügyletek nyeresége	0	256 899	256 899	-
Összesen:	0	458 202	458 202	-

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	0	18 351	18 351	-
Letétkezelői díj	0	928	928	-
Könyvvizsgálói díj	0	1 200	1 200	-
Közzétételi díjak	0	207	207	-
PSZÁF díj	0	281	281	-
Illetékek	0	202	202	-
Bankköltség	0	664	664	-
Fizetendő sikerdíj	0	22 966	22 966	-
KELER díj	0	206	206	-
Megbízási díjak	0	12 263	12 263	-
Összesen:	0	57 268	57 268	-

Az Egyéb bevétel 34 eFt volt, amit az Alap az Alapkezelőtől kapott NAV korrekció miatt.

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