



# AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2006. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2006. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.094-11/2006 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](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2007. április 27.



---

AEGON Magyarország  
Befektetési Alapkezelő Zrt.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése**

AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

AEGON Belföldi Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma**

1111-58

**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 Belföldi Kötvény Alap

HU0000702493

**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.

<b>Forgalmazási helyek</b>	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.
	Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26.

<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.
-----------------------------	---

## 2006. ÉV SZÁMOKBAN

### A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2006.01.02.		2006.12.29.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	30,06	0,57%	4,46	0,10%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	5211,19	99,13%	4 243,29	91,79%
Diszkont kincstárjegyek	4,57	0,09%	105,29	2,28%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	11,14	0,21%	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	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	269,66	5,83%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Összesen</b>	<b>5 256,96*</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 622,70*</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
December	2 420 914 012	18 047 956	172 092 044	2 266 869 924
Január	2 266 869 924	19 796 298	105 218 655	2 181 447 567
Február	2 181 447 567	10 265 362	82 479 480	2 109 233 449
Március	2 109 233 449	6 614 468	275 892 554	1 839 955 363
Április	1 839 955 363	15 983 307	174 545 934	1 681 392 736
Május	1 681 392 736	24 179 347	79 510 967	1 626 061 116
Június	1 626 061 116	4 940 462	112 294 123	1 518 707 455
Július	1 518 707 455	29 190 787	154 500 372	1 393 397 870
Augusztus	1 393 397 870	213 713 384	161 113 340	1 445 997 914
Szeptember	1 445 997 914	460 786 136	27 250 078	1 879 533 972
Október	1 879 533 972	6 689 422	65 926 646	1 820 296 748
November	1 820 296 748	22 214 481	41 352 218	1 801 159 011
December	1 801 159 011	81 843 870	14 464 952	1 868 537 929

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2005. december 31.	5 223 708 004	2,304370
2006. január 31.	5 069 693 958	2,324004
2006. február 28.	4 941 216 034	2,342660
2006. március 31.	4 269 398 821	2,320382
2006. április 30.	3 963 437 616	2,357235
2006. május 31.	3 855 489 632	2,371061
2006. június 30.	3 437 083 054	2,263163
2006. július 31.	3 263 399 083	2,342044
2006. augusztus 31.	3 354 417 689	2,319794
2006. szeptember 30.	4 379 069 126	2,32987
2006. október 31.	4 343 915 038	2,386377
2006. november 30.	4 390 970 823	2,437859
2006. december 31.	4 609 586 770	2,466948

Az Alap 2006-ban 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 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
<b>2003.</b>	1,879584	10 127 535 656
<b>2004.</b>	2,125245	6 166 329 525
<b>2005.</b>	2,304370	5 223 708 004

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

2006 első negyedéve során a magyar állampapír-piaci trend hasonlóan alakult, mint a forintpiac. A hozamszintek egész negyedévben emelkedtek párhuzamosan a forint mozgásával. A 2006-os év elejére a hozamszintek egy viszonylag magas szintet értek el a 2005-ös év szeptemberéhez képest. A jelentős, több mint 100 bázispontos korrekció után a befektetők a 7% körüli hozamszintet vonzóknak találták, így kereslet jelentkezett és megindult egy sávós kereskedés, mely az egész negyedévet végigkísérte. A hozamgörbe ez alatt megőrizte normál alakját egy kisebb púpos formációval a görbe közepén. A piac volatilitása lényeges mértékben megnőtt, mivel ezen a szinten az optimista és pesszimista vélemények igen hevesen találkoztak.

A második negyedévben a kötvények tovább gyengültek. A piaci szereplők negatív hírek ítélték meg a kormány által tett nyilatkozatokat az új költségvetési reformra vonatkozóan, emellett legtöbbször nem tartották meggyőzőnek és elégségesnek a kormány által tett ígéreteket. Ennek hatására a hozamszintek az utolsó hónapban élesen emelkedni kezdtek. Emellett fontos megemlíteni, hogy a negyedév első két hónapjában a piaci hozamok viszonylag kis volatilitással mozogtak és sávós kereskedés alakult ki.

A 2006-os év második felét végig a piaci szereplők pesszimizmusa jellemezte. Június során – részben a megszorító csomag hiteltelensége miatt – leminősítették a magyar államadósságot. Habár az esemény várható volt, hatalmas eladási hullámot váltott ki, melynek következtében a hozamszintek június során kivételes mértékben megugrottak, és a kötvények begyengültek. A három éves kamat 6,90-ről 8,50%-ig emelkedett egy hónap leforgása alatt, az ötéves lejárat hozama 6,80-ról 8,40-re ugrott, a tízéves kötvény lejáratig számított hozama pedig 6,8%-ról 7,9%-ig ment. Július-augusztus során valamelyest megnyugodtak a kedélyek, és lezajlott egy 20-30 bázispontos korrekció, ugyanakkor nem voltak vevők még az akkori alulértékelt szinten sem. Októberben egy újabb gyengülés zajlott le a belföldi kötvénypiac minden szegmensében, amely során a kötvényhozamok újra elérték júniusi csúcsaikát. A három-, öt-, tízéves papír október eleji leggyengébb szintjei: 8,70%, 8,35% 7,80% sorrendben. A hozamgörbe meredekké vált.

Az év utolsó negyedében azonban visszatért a vételi érdeklődés az általunk rendkívül alulértékeltnek tartott piacra, és november-december a hozamszökkenés jegyében telt. A 3 éves szegmens 7,5%-on fejezte be a 2006-os évet, az öt éves papír 7,20%-on a tízéves pedig 6,7%-on zárt. Ebben a két hónapban meghozta gyümölcsét az addig felépített duration overweight a kötvény alapban. Egész nyáron tartottuk a véleményünket, hogy a magyar kötvények rendkívül túladdottá váltak, erre pozicionáltuk a belföldi kötvényalapot a hosszú lejáratú papírok vásárlásával. Amikor a negyedik negyedévben megindult a hozamszökkenés sok versenytársunknál magasabb hozamot értünk el.

## AZ AEGON BELFÖLDI KÖTVÉNY 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.)	5.247.417	4.626.958
I. Követelések	0	272 366
a.) követelések	0	272 366
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	5 217 363	4 350 140
1. Értékpapírok	5 039 339	4 112 133
2. Értékpapírok értékkülönbözete	178 024	238 007
a.) kamatokból, osztalékokból	164 946	125 333
b.) egyéb	13 078	112 674
III. Pénzeszközök	30 054	4 452
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C)</b>	<b>5 247 417</b>	<b>4 626 958</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
D) Saját tőke (I.+II.)	5 223 694	4 610 605
I.Indulótőke	2 266 870	1 868 538
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 161 698	3 163 087
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 894 828	1 294 549
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 956 824	2 742 067
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	578 900	55 266
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	178 024	238 006
c.) előző év(ek) eredményéből	1 465 273	2 199 900
d.) üzleti év eredményből	734 627	248 895
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	23 023	14 702
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	23 023	14 702
G) Passzív időbeli elhatárolások	700	1 651
<b>Források összesen (D+E+F+G)</b>	<b>5 247 417</b>	<b>4 626 958</b>

## AZ AEGON BELFÖLDI 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: mailboxey@hu.ey.com  
www.ey.com  
Cg. 01-09-267553

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.626.958 eFt a mérleg szerinti eredmény 248.895 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 2005. évi éves beszámolójáról 2006. március 16-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

#### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolónak 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 bizonyítékokat 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 megfelelésének 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.






■ Ernst & Young Kft.  
H-1132 Budapest, Váci út 20.  
1399 Budapest 62 Pf. 632  
Hungary

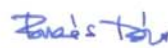
■ Tel: +36 1 451-8100  
Fax: +36 1 451-8199  
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com  
www.ey.com  
Cg. 01-09-267553

#### Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Belföldi 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. március 30.

  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

  
Buzás Dóra  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005614

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

	<b>2005 év (eFt)</b>	<b>2006 év (eFt)</b>
Pénzintézettől kapott kamatok:	7 776	714
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége:	7.509	2 739
Vállalti kötvény árfolyamnyeresége:	39.801	810
Államkötvények árfolyamnyeresége:	291.448	164 648
Repo ügyletek kamata:	8.029	7 557
Államkötvények árában felhalmozott kamat:	16.557	13 656
Államkötvények kapott kamata:	464.381	297 713
<b>Összesen:</b>	<b>835 501</b>	<b>487 837</b>

Az **Egyéb bevételek** értéke **375 eFt**, amely számlakorrekció eredménye.

**Működési költségként** a következő került kimutatásra

	<b>2005 év (eFt)</b>	<b>2006 év (eFt)</b>
Alapkezelői díj:	80 780	54 163
Letétkezelői díj:	3.443	2 285
Könyvvizsgálói díj:	1.413	1 412
Közzétételi díjak:	354	354
Brókerdíj:	0	0
Utalási díj:	0	0
PSZÁF díj:	1.445	1 688
Bankköltség:	1	
<b>Összesen:</b>	<b>87.436</b>	<b>59 911</b>

Az Alapnál 2006-ban **Rendkívüli bevétel, illetve ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.