



AEGON BELFÖLDI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2005. ÉVES JELENTÉS

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

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.093-10/2005 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.aegonalapkezele.hu tekinthető meg.

Budapest, 2006. április 27.



Heim Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Belföldi Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Belföldi 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 alapcíme 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Belföldi Részvény Alap

HU0000702501

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. 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.	
Készpénz és számlapénz	65,62	9,65%	50,83	3,83%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,12	0,02%	35,64	2,69%
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	613,62	90,19%	1156,35	87,14%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Követelés	1,00	0,15%	84,22	6,35%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	680,36	100,00%	1 327,04	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	309 593 432	41 108 921	4 569 112	346 133 241
Február	346 133 241	54 961 516	14 038 394	387 056 363
Március	387 056 363	54 458 297	51 709 939	389 804 721
Április	389 804 721	33 560 797	40 219 247	383 146 271
Május	383 146 271	20 114 835	13 349 948	389 911 158
Június	389 911 158	28 992 103	25 915 968	392 987 293
Július	392 987 293	32 428 419	11 888 662	413 527 050
Augusztus	413 527 050	29 793 687	9 326 443	433 994 294
Szeptember	433 994 294	28 845 467	23 925 105	438 914 656
Október	438 914 656	23 197 046	46 606 532	415 505 170
November	415 505 170	29 931 597	9 368 328	436 068 439
December	436 068 439	19 339 591	11 139 177	444 268 853

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2004. december 31.	679 978 957	2,196361
2005. január 31.	815 311 746	2,355485
2005. február 28.	988 169 024	2,553036
2005. március 31.	956 149 178	2,452893
2005. április 30.	925 770 841	2,416233
2005. május 31.	964 642 118	2,474005
2005. június 30.	1 049 595 153	2,670812
2005. július 31.	1 204 376 321	2,912449
2005. augusztus 31.	1 271 053 821	2,928734
2005. szeptember 30.	1 353 731 867	3,084271
2005. október 31.	1 205 154 895	2,900457
2005. november 30.	1 306 332 675	2,995706
2005. december 31.	1 321 350 589	2,974214

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.	1,255078	376 291 698
2003.	1,556157	936 920 788
2004.	2,196361	679 978 957

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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörültekintőbben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen.

A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. Az egyes értékpapírokból fakadó bizonytalanságot a részvényportfólió széles körű diverzifikálásával kívánja az Alapkezelő kiküszöbölni.

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 portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya. Az alap referenciaindex : 80% RAX; 20%ZMAX

AZ AEGON BELFÖLDI 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.)	683 362	1 327 052
I. Követelések	0	84 220
a.) követelések	0	84 220
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	617 796	1 191 992
1. Értékpapírok	528 601	1 033 306
2. Értékpapírok értékkülönbözete	89 195	158 686
a. kamatokból, osztalékokból	5	0
b. egyéb	89 190	158 686
III. Pénzeszközök	65 566	50 840
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C)	683 362	1 327 052
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	680 141	1 321 279
I. Indulótőke	309 593	444 269
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	869 642	706 326
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	560 049	262 057
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	370 548	877 010
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	-86 593	125 367
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	89 195	158 686
c.) előző év(ek) eredményéből	130 094	367 946
d.) üzleti év eredményből	237 852	225 011
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	2 859	5 373
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 859	5 373
G) Passzív időbeli elhatárolások	362	400
Források összesen (D+E+F+G)	683 362	1 327 052

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Aegon Belföldi Részvény Befektetési Alap részére

Elvégeztük az Aegon Belföldi Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.327.052 eFt, a mérleg szerinti eredmény 225.011 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.

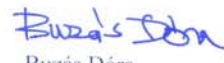
Az Aegon Belföldi Részvény Befektetési Alap 2004. évi éves beszámolójáról 2005. április 8-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

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 tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen 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 Belföldi 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 számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Aegon Belföldi Részvény 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:	871	1.931
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége:	6.981	11.377
Részvények árfolyamnyeresége:	250.023	238.145
Kötvények árfolyamnyeresége:	636	0
Kapott osztalékok:	13.564	16.788
Kötvények áraban felhalmozott kamat:	2.077	0
Kötvények kapott kamata:	7.652	0
Óvadéki repós kamatok:	1.621	0
Külföldi részvények árfolyamnyeresége:	9.678	0
Összesen:	293.103	268.241

Az Alapnál 2005-ben 255 eFt **Egyéb ráfordítás** volt számlakorrekció miatt. **Egyéb bevétele** az Alapnak 2005-ben nem volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2004. év (eFt)	2005. év (eFt)
Alapkezelői díj:	12.019	14.572
Letétkezelői díj:	830	1.084
Könyvvizsgálói díj:	688	813
Közzétételi díjak:	332	354
Utalásidíj:	470	0
Brókeri díjak:	2.248	0
PSZÁF díj:	216	230
Megbízási díj:	0	2.564
Bankköltség:	3	1
Összesen:	16.806	19.618

Rendkívüli bevétele és ráfordítása az Alapnak 2005-ben nem volt.