



AEGON CITADELLA ALFA SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Citadella Alfa 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/110.314/2006. 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.egonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2008. április 30.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Citadella Alfa Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-171

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 Citadella Alfa Származtatott
Befektetési Alap

HU0000703970

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

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. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10. Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.
Könyvvizsgáló adatai	Deák Zsuzsanna Bejegyzett könyvvizsgáló – 005763 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	341,46	10,59%	712,96	11.34%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0.00%
Államkötvények	25,34	0,79%	0,00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	1164,20	36,12%	2521,14	40.09%
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	249,98	7,76%	0,00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	618,62	19,19%	2122,83	33.76%
Határidős ügyletek	44,44	1,38%	61,74	0.98%
Nyitott repo	778,86	24,17%	870,08	13.84%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0.00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0.00%
Összesen*	261,67*	100,00%	6288,75*	100.00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,851,590,538	29,205,665	13,255,705	2,867,540,498
Január	2,867,540,498	331,597,279	16,291,219	3,182,846,558
Február	3,182,846,558	260,091,950	25,818,617	3,417,119,891
Március	3,417,119,891	30,504,140	25,135,710	3,422,488,321
Április	3,422,488,321	146,574,672	23,051,318	3,546,011,675
Május	3,546,011,675	260,863,138	30,308,659	3,776,566,154
Június	3,776,566,154	292,601,811	36,930,521	4,032,237,444
Július	4,032,237,444	323,772,025	19,481,326	4,336,528,143
Augusztus	4,336,528,143	227,092,256	66,053,815	4,497,566,584
Szeptember	4,497,566,584	378,858,253	15,465,614	4,860,959,223
Október	4,860,959,223	291,797,713	33,282,207	5,119,474,729
November	5,119,474,729	174,725,569	73,201,070	5,220,999,228
December	5,220,999,228	35,993,213	32,557,328	5,224,435,113

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006.december 29.	3,180,003,617	1.108966
2007. január 31.	3,587,774,134	1.127222
2007. február 28.	3,821,467,242	1.11833
2007. március 30.	3,812,839,231	1.114055
2007. április 27.	4,100,624,330	1,014489
2007. május 31.	4,713,305,497	1.24804
2007. június 29.	5,019,267,823	1.244785
2007. július 31.	5,423,081,305	1.250558
2007. augusztus 31.	5,700,349,869	1.26743
2007. szeptember 28.	6,188,847,687	1.273174
2007. október 31.	6,706,137,581	1.309927
2007. november 30.	6,368,879,690	1.219858
2007. december 28.	6,538,702,609	1.251562

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.	-	-
2005.	-	-
2006.	1.108966	3,180,003,617

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 Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

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 52,22% volt, a tőkeáttétel mértéke: 69,94%.

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.

**AZ AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL
HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév 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.)	3 206 056	6 707 423
I. Követelések	806 432	1 370 556
a.) követelések	806 432	1 370 556
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 058 161	4 640 104
1. Értékpapírok	2 014 643	4 410 791
2. Értékpapírok értékkülönbözete	43 518	229 313
a.) kamatokból, osztalékokból	1 075	0
b.) egyéb	42 443	229 313
III. Pénzeszközök	341 463	696 763
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	1 991
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	1 991
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44 437	61 726
Eszközök összesen (A+B+C+D)	3 250 493	6 771 140
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	3 180 239	6 534 688
I.Indulótőke	2 867 540	5 224 436
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 405 533	5 622 013
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-537 993	-397 577
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	312 699	1 310 252
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	67 119	584 356
b.) értékelési különbözet tartaléka	87 955	291 038
c.) előző év(ek) eredményéből	0	157 624
d.) üzleti év eredményből	157 625	277 234
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	69 329	234 892
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	69 329	234 892
H) Passzív időbeli elhatárolások	925	1 560
Források összesen (E+F+G+H)	3 250 493	6 771 140

AZ AEGON CITADELLA ALFA 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 Citadella Alfa 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 6 771 140 eFt a mérleg szerinti eredmény 277 234 eFt nyereség-, a 2007. január 1-től 2007. december 31-ig tartó időszakra 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.

**Vélemény**

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Citadella Alfa 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 Citadella Alfa 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


Deák Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005763

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

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	4127	21 269	17 142	415%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	18 659	57 578	38 919	209%
Deviza árf.változással kapcsolatos nyereség	284	6 994	6 710	2363%
Részvények árfolyamnyeresége	117 912	481 762	363 850	309%
Kötvények árfolyamnyeresége	0	1 408	1 408	-
Repo ügyletek kamata	20 968	37 141	16 173	77%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-13 846	2 600	16 446	-119%
Államkötvények kapott kamata	16 998	0	-16 998	-100%
Kapott osztalék	2 246	62 979	60 733	2704%
Származékos ügyletek nyeresége	316 391	675 818	359 427	114%
Kerekítési különbözet	1	0	-1	-100%
Összesen:	483 740	1 347 549	863 809	179%

Működési költségként a következő került kimutatásra

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	32 282	89 895	57 613	178%
Letétkezelői díj	1 368	4 167	2 799	205%
Könyvvizsgálói díj	960	1 200	240	25%
Közzétételi díjak	296	356	60	20%
Megbízási díj	14573	16 553	1 980	14%
KELER díj	315	323	8	3%
PSZÁF díj	549	1 457	908	165%
Bankköltség	937	1 035	98	10%
Fizetendő sikerdíj	25 017	64 071	39 054	156%
Összesen:	76 297	179 057	102 760	135%

Az **Egyéb bevétel** 23 eFt, az **Egyéb ráfordítás** 37 eFt volt

Az Alapnál 2007-ben Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.