

# AEGON EUROEXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON EuroExpress 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/110.597-1/2007. 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.aegonalapkezelő.hu](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2008 április 30.



Heim Péter  
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint  
vezérigazgató

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése:**

AEGON EuroExpress Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve:**

Aegon EuroExpressBessa Alap

**Az Alap lajstromszáma:**

1111-254

**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 EUR.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon EuroExpress Befektetési Alap

HU-0000706114

**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**

2007. december 5. – 2007. december 7. jegyzés során

2007. december 11-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**

UniCredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<b>Forgalmazási helyek</b>	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.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Fabók János Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178 Credit & Debit Könyvszakértő-, Adó és Jogi Tanácsadó Kft. 1164 Budapest, Batthyány u. 7.

**2007. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.05.		2007.12.28.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	226,58	100,00%	23,43	10,23%
Lekötött betét	0	0,00%	177,68	77,61%
Államkötvények	0	0,00%	0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0	0,00%	0	0,00%
MNB kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Vállalati kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Jelzáloglevelek	0	0,00%	0	0,00%
Részvények	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0	0,00%	27,84	12,16%
Határidős ügyletek piaci értéke	0	0,00%	0	0,00%
Nyitott repo	0	0,00%	0	0,00%
Követelés	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettség	0	0,00%	0	0,00%
<b>Összesen*</b>	<b>226,58*</b>	<b>100,00%</b>	<b>228,95*</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
Január	0	0	0	0
Február	0	0	0	0
Március	0	0	0	0
Április	0	0	0	0
Május	0	0	0	0
Június	0	0	0	0
Július	0	0	0	0
Augusztus	0	0	0	0
Szeptember	0	0	0	0
Október	0	0	0	0
November	0	0	0	0
December	0	900,000	0	900,000

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

Időszak	Saját tőke (EUR)	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. január 31.	0	0
2007. február 28.	0	0
2007. március 30.	0	0
2007. április 27.	0	0
2007. május 31.	0	0
2007. június 29.	0	0
2007. július 31.	0	0
2007. augusztus 31.	0	0
2007. szeptember 28.	0	0
2007. október 31.	0	0
2007. november 30.	0	0
2007. december 28.	901,991	1.002212

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 devizában levő pozíció fedezésére származékos ügyleteket (forward) kötött a devizakockázatok csökkentése érdekében. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0% volt, a tőkeáttétel mértéke: 19,94%.

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.

A hazai kötvénypiaci befektetések nem hozták a várakozásnak megfelelő eredményt, ugyanis komoly inflációs nyomás bontakozott ki – így a stabilizálódó makromutatók ellenére nem volt meg a lehetősége a hozamok csökkenésének. A részvénypiacokon is inkább az első félévben lehetett komolyabb hozamot generálni, a második félév túlzottan volatilis, iránytalan volt.

## AEGON EuroExpress Befektetési Alap KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	0	228 708
I. Követelések	0	0
a.) követelések	0	0
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	27 903
1. Értékpapírok	0	27 392
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	511
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	511
III. Pénzeszközök	0	200 805
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	403
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	403
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>0</b>	<b>229 111</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	0	228 190
I. Indulótőke	0	226 575
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	226 575
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	1 615
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	0	0
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	0	511
c.) előző év(ek) eredményéből	0	0
d.) üzleti év eredményből	0	1 104
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	0	318
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	318
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	0	603
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>0</b>	<b>229 111</b>

**AEGON EuroExpress Befektetési ALAPRA VONATKOZÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS****KARANTA**

*Könyvszakértő, Adó-, és RAcionalizálási TANácsadó Kft.*

1033 BUDAPEST, Reviczky u. 2.  
Tel./Fax 1-3883-895, 06-20-343-728, 06-92-314-114  
\_e-mail: karanta@karanta.axelero.net  
MKVK. nyilv. sz. 000184

**FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

**Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**

(1091 Budapest, Üllői út 1.)

**részére**

1.) Elvégeztük az AEGON Euroexpress 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 229.111 eFt a mérleg szerinti eredmény 1.104 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 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**

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 megfelelünk 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 becslési 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.

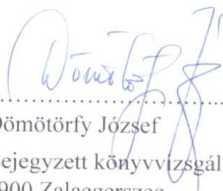
5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### Vélemény

6.) A könyvvizsgálat során az AEGON Euroexpress Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói 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 Euroexpress 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.

  
.....  
Dömötörfy József  
KARANTA KFT  
1033 Budapest,  
Reviczky u. 2.  
MKVK nyilv.sz.: 000184

  
.....  
Dömötörfy József  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
8900 Zalaegerszeg,  
Szentmártoni u. 2/c.  
MKVK nyilv.sz.: 000985

**KARANTA KFT**  
1033 Budapest  
Reviczky ezredes u. 2.  
MKVK nyilv.sz.: 000184

**BEVÉTELEK ÉS DÍJAK**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzügyintézménytől kapott kamatok	0	587	587	-
Deviza árf.vált.kapcsolatos nyereség	0	1 443	1 443	-
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 030</b>	<b>2 030</b>	<b>-</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	0	250	250	-
Könyvvizsgálói díj	0	600	600	-
PSZÁF díj	0	3	3	-
Megbízási díjak	0	41	41	-
Bankköltség	0	5	5	-
Sikerdíj	0	27	27	-
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>-</b>

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.