



AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2005. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi 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/110.132-11/2006 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.aegonalapkezelelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2006. április 27.



Heim Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-81

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 alapcímele 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Nemzetközi Részvény Alap

HU0000702485

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:

1999. április 13. – 1999. április 15. jegyzés során

1999. április 21-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.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	148,40	5,09%	286,40	5,22%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	299,12	10,26%	47,00	0,86%
Diszkont kincstárjegyek	262,79	9,02%	1096,54	20,00%
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%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	2201,64	75,53%	4043,58	73,77%
Nyitott repo	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Követelés	3,01	0,10%	8,11	0,15%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	2 914,96	100,00%	5 481,63	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	3 609 264 735	95 129 937	31 213 156	3 673 181 516
Február	3 673 181 516	113 898 868	40 000 000	3 747 080 384
Március	3 747 080 384	144 826 644	28 000 000	3 863 907 028
Április	3 863 907 028	154 749 496	45 149 687	3 973 506 837
Május	3 973 506 837	192 959 058	33 873 949	4 132 591 946
Június	4 132 591 946	250 205 902	40 000 000	4 342 797 848
Július	4 342 797 848	88 592 222	28 000 000	4 403 390 070
Augusztus	4 403 390 070	203 441 455	26 000 000	4 580 831 525
Szeptember	4 580 831 525	210 106 606	224 111 017	4 566 827 114
Október	4 566 827 114	292 482 787	31 835 531	4 827 474 370
November	4 827 474 370	282 376 901	37 624 511	5 072 226 760
December	5 072 226 760	397 711 713	64 490 509	5 405 447 964

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2004. december 31.	2 896 987 717	0,802653
2005. január 31.	2 997 123 901	0,815948
2005. február 28.	3 058 614 997	0,816266
2005. március 31.	3 214 970 565	0,832052
2005. április 30.	3 318 565 127	0,835173
2005. május 31.	3 611 242 963	0,873845
2005. június 30.	3 813 844 706	0,878200
2005. július 31.	3 914 818 658	0,889047
2005. augusztus 31.	4 079 294 854	0,890514
2005. szeptember 30.	4 272 099 577	0,935463
2005. október 31.	4 485 846 811	0,929233
2005. november 30.	4 938 194 263	0,973575
2005. december 31.	5 458 529 681	1,009820

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.	0,739698	2 081 583 595
2003.	0,830710	2 413 818 239
2004.	0,802653	2 896 987 717

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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfolió kialakításakor részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot.

A részvényportfolió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfolió kialakítása a cél.

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 portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya. Az alap referenciaindex : 80% MSCI AC World Free; 20%ZMAX

**AZ AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY 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.)	2 911 321	5 477 889
I. Követelések	372	4 992
a.) követelések	372	4 992
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	2 759 049	5 187 117
1. Értékpapírok	2 957 566	4 630 721
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-198 517	556 396
a.) kamatokból, osztalékokból	16 395	2 246
b.) egyéb	-214 912	554 150
III. Pénzeszközök	151 900	285 780
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C)	2 911 321	5 477 889
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	2 894 485	5 454 697
I. Indulótőke	3 609 265	5 405 448
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 917 108	6 035 746
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	307 843	630 298
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-714 780	49 249
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	352 992	183 905
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	-198 517	556 396
c.) előző év(ek) eredményéből	-679 959	-869 255
d.) üzleti év eredményből	-189 296	178 203
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	16 117	22 342
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 117	22 342
G) Passzív időbeli elhatárolások	719	850
Források összesen (D+E+F+G)	2 911 321	5 477 889

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap részére

Elvégeztük az Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.477.889 eFt, a mérleg szerinti eredmény 178.203 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 Nemzetközi 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 tényezőit alátámasztó bizonylatok mintavételén 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 Nemzetközi 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 szerezünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Aegon Nemzetközi 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:	1.987	5.921
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége:	23.261	58.228
Kötvények árfolyamnyeresége:	5.357	4.038
Óvadéki repo ügyletek kamatai:	5.485	187
Külföldi részvények árfolyamnyeresége:	44.361	342.520
F/X nyereség	0	32.680
Részvények után kapott osztalékok:	32.812	44.109
Államkötvények árában felhalmozott kamat:	-2.930	-1.093
Államkötvények kapott kamata:	25.659	15.705
Egyéb pénzügyi bevétel:	4.683	10.572
Összesen:	140.675	512.867

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2004. év (eFt)	2005. év (eFt)
Alapkezelői díj:	39.642	51.274
Letétkezelői díj:	2.378	3.432
Könyvvizsgálói díj:	1.438	1.688
Közzétételi díjak:	332	354
Brókeri díjak:	18.475	0
Tranzakciós és utalási díjak:	330	1.123
PSZÁF díj:	791	791
Bankköltség:	257	1
Megbízási díj:	-	15.457
Összesen:	63.643	74.120

A **Egyéb ráfordítások** összege 165 eFt, ami számla korrekció miatt keletkezett. Az Alapnál 2005-ben **Egyéb bevétel, Rendkívüli bevétel, illetve ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.