



AEGON NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2006. 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 2006. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.132-12/2006 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, 2007. április 27.



AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 alapcímlete 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 évekkal.

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.
	Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26.

Könyvvizsgáló adatai	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	291,59	5,33%	175,11	2,46%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	47,03	0,86%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	1 097,08	20,04%	423,38	5,96%
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	4 039,52	73,78%	6 208,12	87,34%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	17,10	0,24%
Nyitott repo	0,00	0,00%	284,66	4,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	5 475,22	100,00%	7 108,37	100,00%

* az Alap kötésnapján az eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	5 072 226 760	397 711 713	64 490 509	5 405 447 964
Január	5 405 447 964	440 770 712	19 209 621	5 827 009 055
Február	5 827 009 055	241 537 257	94 328 349	5 974 217 963
Március	5 974 217 963	403 230 644	42 825 355	6 334 623 252
Április	6 334 623 252	471 824 745	71 805 508	6 734 642 489
Május	6 734 642 489	177 710 607	81 858 650	6 830 494 446
Június	6 830 494 446	118 386 433	101 418 828	6 847 462 051
Július	6 847 462 051	117 606 032	40962270	6924105813
Augusztus	6 924 105 813	370 707 249	153295001	7141518061
Szeptember	7 141 518 061	82 408 039	50815978	7173110122
Október	7 173 110 122	78 940 275	147915326	7104135071
November	7 104 135 071	67 807 440	212368595	6959573916
December	6 959 573 916	73 011 035	132595896	6899989055

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2005. december 31.	5 458 529 681	1,009820
2006. január 31.	5 915 084 392	1,015115
2006. február 28.	6 069 496 535	1,015948
2006. március 31.	6 764 738 479	1,067889
2006. április 30.	7 044 707 869	1,046040
2006. május 31.	6 750 661 394	0,988312
2006. június 30.	7 140 998 228	1,042868
2006. július 31.	7 047 686 404	1,017848
2006. augusztus 31.	7 497 027 330	1,049781
2006. szeptember 30.	7 569 850 502	1,055309
2006. október 31.	7 344 203 686	1,033793
2006. november 30.	7 032 025 695	1,010410
2006. december 31.	7 099 793 396	1,028957

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 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
2003.	0,830710	2 413 818 239
2004.	0,802653	2 896 987 717
2005.	1,009820	5 458 529 681

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 7,01% volt, a tőkeáttétel mértéke: 0,00%.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A nemzetközi tőzsdéken viszonylag nyugodt emelkedés jellemezte az első negyedévben, erősödött Európa, Amerika, és Távol-Kelet is. A részvénypiacok emelkedő trendjének legfőbb oka, hogy a befektetők meglátása szerint még mindig nem túlértékelték a papírok, elegendő, bár már korántsem bőséges a likviditás, valamint stabil a gazdasági növekedés. A második negyedévben viszont hasonlóan a hazai eseményekhez, más kelet-közép-európai tőzsdéken is a csökkenés volt a jellemző, hatalmas esés volt Csehországban, s némiképp kisebb Lengyelországban, de a nagy nyugati tőzsdéken is ugyanezt figyelhettük meg, aminek legfőbb oka a kamatemelésektől, s a gazdaság lassulásától való félelem volt. A félév végére a részvénypiacokon továbbra is megmaradt a negatív hangulat. Kezdett kisebb pánik eladási hullám is kialakulni és az indexek féléves mélypontra estek. Az amerikai kamatemelési várakozások továbbra is bizonytalanságot okoztak az inflációs félelmekkel együtt.

Két ellentétes hatás alakította a nemzetközi részvényalapok környezetét 2006 második félévében. A részvények árfolyama gyakorlatilag az egész félév folyamán stabilan emelkedett, aminek legfőbb oka az alacsony részvényárazás, és a meggyőző világgazdasági növekedés volt. Ugyanakkor a forint a negyedik negyedévben rendkívül agresszív módon erősödött, ami a képződő profitot el is tüntette, ugyanis a legtöbb alapkezelő nem vagy csak kis részben fedezi le a devizakockázatot a nemzetközi részvényalapok esetén. A két hatás eredőjeként nem teljesített jól ez az alaptípus az év második felében.

**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.)	5 477 889	7 117 907
I. Követelések	4 992	311 776
a.) követelések	4 992	311 776
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
II. Értékpapírok	5 187 117	6 631 493
1. Értékpapírok	4 630 721	6 335 039
2. Értékpapírok értékkülönbözete	556 396	296 454
a.) kamatokból, osztalékokból	2 246	0
b.) egyéb	554 150	296 454
III. Pénzeszközök	285 780	174 638
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	428
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	428
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C)	5 477 889	7 135 434
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	5 454 697	7 099 029
I. Indulótőke	5 405 448	6 899 989
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 035 746	8 049 388
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	630 298	1 149 399
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	49 249	199 040
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	183 905	240 088
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	556 396	313 553
c.) előző év(ek) eredményéből	-869 255	-691 052
d.) üzleti év eredményből	178 203	336 451
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	22 342	33 462
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	22 342	33 462
G) Passzív időbeli elhatárolások	850	2 9430
Források összesen (D+E+F+G)	5 477 889	7 135 434

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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Nemzetközi Részvény 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 7.135.434 eFt a mérleg szerinti eredmény 336.451 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 felelősége 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 felelősége. 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 felelősége

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 szereztünk 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 megfeleléségének 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 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 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 Nemzetközi Részvény 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**

	2005. év (eFt)	2006. év (eFt)
Pénzintézettől kapott kamatok:	5.921	7 004
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége:	58.228	47 605
Kötvények árfolyamnyeresége:	4.038	1 054
Óvadéki repo ügyletek kamatai:	187	45 956
Külföldi részvények árfolyamnyeresége:	342.520	889 108
F/X nyereség	32.680	1 159
Részvények után kapott osztalékok:	44.109	86 235
Értékpapírok kamata	-1.093	3 129
Származékos ügyletek nyeresége	0	20 280
Államkötvények kapott kamata:	15.705	0
Egyéb pénzügyi bevétel:	10.572	
Összesen:	512.867	1 101 530

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2005. év (eFt)	2006. év (eFt)
Alapkezelői díj:	51.274	89 207
Letétkezelői díj:	3.432	6 189
Könyvvizsgálói díj:	1.688	1 680
Közzétételi díjak:	354	354
Brókeri díjak:	0	0
Tranzakciós és utalási díjak:	1.123	4 876
PSZÁF díj:	791	2 409
Bankköltség:	1	4
Illetékek	0	437
Megbízási díj:	15.457	39 300
Összesen:	74.120	144 456

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