

AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2009. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2009. éves működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.131-16/2009. 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.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

AEGON Nemzetközi Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-80

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 Kötvény Alap

HU0000702477

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 Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

BNP-Paribas Magyarország
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

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

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Könyvvizsgáló adatai

Bodlaki Ákosné
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003001
Bodlaki és Társa Auditáló Kft.
1113 Budapest, Bocskai út 44.

2009. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok milliő forintban)

Megnevezés	2008.12.31.		2009.12.31	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	532,04	13,31%	81	2,27%
Lekötött betét	0	0,00%	0	0,00%
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	3 333,86	83,43%	2 878,36	80,57%
Határidős ügyletek	7,56	0,19%	3,81	0,11%
Nyitott repo	122,47	3,06%	609,18	17,05%
Követelés	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettség	0	0,00%	0	0,00%
Összesen*	3995,93	100,00%	3572,35	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	3 172 257 380	41 253 781	32 822 702	3 180 688 459
Január	3 180 688 459	24 264 439	17 755 172	3 187 197 726
Február	3 187 197 726	42 809 455	18 554 234	3 211 452 947
Március	3 211 452 947	35 091 397	27 740 456	3 218 803 888
Április	3 218 803 888	31 869 460	35 520 808	3 215 152 540
Május	3 215 152 540	26 357 442	87 147 235	3 154 362 747
Június	3 154 362 747	30 354 984	68 198 047	3 116 519 684
Július	3 116 519 684	19 108 419	80 390 870	3 055 237 233
Augusztus	3 055 237 233	32 654 922	96 495 931	2 991 396 224
Szeptember	2 991 396 224	32 279 033	115 060 820	2 908 614 437
Október	2 908 614 437	29 711 505	80 468 525	2 857 857 417
November	2 857 857 417	21 884 564	89 636 295	2 790 105 686
December	2 790 105 686	30 604 368	81 984 284	2 738 725 770

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	1,270654	4 041 555 857
2009. január 30.	1,433648	4 569 318 786
2009. február 27.	1,453694	4 668 469 716
2009. március 31.	1,510333	4 861 464 587
2009. április 30.	1,398672	4 496 945 127
2009. május 29.	1,335845	4 213 738 698
2009. június 30.	1,316931	4 104 241 510
2009. július 31.	1,304223	3 984 709 882
2009. augusztus 31.	1,336059	3 996 681 853
2009. szeptember 30.	1,320338	3 840 354 627
2009. október 30.	1,321722	3 777 292 273
2009. november 30.	1,317232	3 675 216 852
2009. december 31.	1,315946	3 604 014 264

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	3,56%	7,24%	-0,05%	-2,05%	10,52%
Benchmark	-1,94%	13,82%	-5,66%	-4,07%	7,89%

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
2006.	1.185387	4,113,032,489
2007.	1.184846	3,587,064,578
2008.	1.270654	4,041,555,857

Az Alap a tárgyidőszak során származékos ügyleteket (futures) kötött fedezeti, arbitrázst és hatékony portfóliókialakítás céljából. Az ügyletek összesített eredményét a jelentés „Bevételek és díjak” című fejezete tartalmazza.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 7,27%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 19,25% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2009. májusi közgyűlésen megváltozott. Heim Péter, igazgatósági elnök lemondott tisztségéről és helyére a közgyűlés Henk Eggens urat választotta meg, aki az AEGON holland vagyonkezelőjének befektetési vezetője illetve az AEGON vagyonkezelés európai részlegének kötvény üzletágvezetője. A fenti időpontban egyúttal a felügyelő bizottságban (FB) is történt változás, Gacsai Gábor lemondott és Dr. Kepecs Gábort, az AEGON Közép-Kelet-európai regionális vezetőjét választotta helyére a közgyűlés, aki egyúttal az FB elnöki pozícióját is betölti a fenti időponttól. Az FB-ben november folyamán is történt változás, mivel dr. Nagy László, cégjogászt Andrew Fleming váltotta, aki az AEGON vagyonkezelőjének európai vezetője. A fenti, FB-ben történt változások legfőképpen az AEGON csoport azon központi stratégiájának eredménye, melynek célja, hogy a vagyonkezelési tevékenységet a biztosítási üzlettől elkülönülten kezelje.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap az év elején semleges pozíciót tartott fenn, mert a példa nélküli monetáris és fiskális stimulus keltette inflációs félelmeket aggodalommal figyeltük. Május folyamán a nemzetközi javuló gazdasági klíma és a továbbra is fennálló pénzkínálat miatt defenzívebb portfóliót alakítottunk ki, az alap kötvény kiválasztása is jónak bizonyult az év folyamán. Szeptemberben görög 10éves államkötvényt vásároltunk német államkötvénnyel szemben, mert véleményünk szerint hosszú távon megnyugtató megoldás születik és nem indokolt ekkora spread a két kötvény között. A pozíció veszteségét forint ellenes pozícióval időlegesen fedeztük, ami semlegesítette a teljesítményre vonatkozó negatív hatást. Az év vége felé továbbra is neutrál pozíciót tartottunk fenn a kötvényportfólióban és csak egyedi papírszelekciót tartalmazott. Az alap egész éves defenzív, szelektív befektetési stratégiája 3,83%-os felülteljesített okozott 2009-ben.

**AZ AEGON NEMZETKÖZI KÖTVÉNY 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 értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	4 055 640	3 606 951
I. Követelések	126 950	718 891
1. Követelések	126 950	718 891
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 333 864	2 878 359
1. Értékpapírok	3 128 985	2 805 757
2. Értékpapírok értékelési különbözete	204 879	72 602
a.) kamatokból, osztalékokból	61 230	55 818
b.) egyéb	143 649	16 784
III. Pénzeszközök	594 826	9 701
1. Pénzeszközök	594 826	9 701
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	190	25
a.) aktív időbeli elhatárolás	190	25
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10 242	3 813
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 066 072	3 610 789
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 048 385	3 603 456
I. Indulótőke	3 180 689	2 738 726
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 494 402	3 537 679
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	313 713	798 953
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	867 696	864 730
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	396 372	256 566
2. Értékelési különbözet tartaléka	215 120	76 415
3. Előző év(ek) eredménye	231 436	256 205
4. Üzleti év eredménye	24 768	275 544
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	16 790	5 751
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 790	5 751
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	896	1 582
Források összesen (E+F+G+H)	4 066 072	3 610 789

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.610.789 eFt a mérleg szerinti eredmény 275.544 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 2008. évi éves beszámolóját más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2009. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) 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

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 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 Nemzetközi Kötvény 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 Kötvény Befektetési Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 19.

BODLAKI ÉS TÁRSA KFT.
1113 Bp. BOCSKAI ÚT 44.

Bodlaki Ákosné
.....
Bodlaki és Társa Auditáló Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 000052

Bodlaki Ákosné
.....
Bodlaki Ákosné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003001

BEVÉTELEK ÉS DÍJAK

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

Pénzügyi műveletek bevételei	2008	2009	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	2 272	811	-1 461	-64%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	2 875	41	-2 834	-99%
Magyar kötvények árfolyamnyeresége	1 494	0	-1 494	-100%
Nemzetközi értékpapírok árfolyamnyeresége	109 315	52 727	-56 588	-52%
Óvadéki repo ügyletek kamata	19 881	9 627	-10 254	-52%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	1 864	145 589	143 725	7710%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	0	109 105	109 105	-
Államkötvények árban felhalmozott kamat	-828	35 752	36 580	-4416%
Származékos ügyletek nyeresége	293 223	80 769	-212 454	-72%
Kerekítési különbözetek	0	1	1	-
Államkötvények kapott kamata	166 743	139 160	-27 583	-17%
Összesen:	596 839	573 582	-23 257	-4%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	2008	2009	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Alapkezelői díj	54 615	62 212	7 597	14%
Letétkezelői díj	3 277	3 462	185	6%
Könyvvizsgálói díj	1 296	1 350	54	4%
Közzétételi díjak	169	145	-24	-14%
PSZÁF díj	909	1 035	127	14%
Megbízási díj	61	0	-61	-100%
Bankköltség	15	204	189	1284%
Utalási díj	1	0	-1	-100%
Vezető forgalmai díjak	0	1 666	1 666	-
Összesen:	60 343	70 074	9 731	16%

Az Alapnál 2009-ben **Egyéb bevétel**, **Egyéb ráfordítás**, valamint **Rendkívüli ráfordítás**, illetve **Rendkívüli bevétel** nem merült fel.