



**AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI
ALAP**

2005. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON MoneyMaxx Express 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/110.199-4/2005. 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, 2006. április 27.



Heim Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON MoneyMaxx Befektetési Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-129

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 MoneyMaxx Express Alap

HU0000703145

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:

A jegyzési időszak 2003. november 27 - december 1.

2003. december 10-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

HVB Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Akadémia utca 17.

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	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	Szabó Gergely Bejegyzett könyvvizsgáló – 005676 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	18,13	3,78%	42,36	1,15%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	101,42	21,14%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	100,69	20,99%	1242,02	33,60%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	43,60	9,09%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	56,44	11,76%	543,12	14,69%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	9,07	1,89%	1450,54	39,25%
Nyitott repo	150,32	31,33%	366,17	9,91%
Követelés	0,05	0,01%	68,86	1,86%
Kötelezettség	0,00	0,00%	17,08	0,00%
Összesen	479,72	100,00%	3 695,99	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	389 818 526	137 119 077	1 445 000	525 492 603
Február	525 492 603	188 116 423	7 423 161	706 185 865
Március	706 185 865	62 993 299	9 608 229	759 570 935
Április	759 570 935	53 782 752	345 744 791	467 608 896
Május	467 608 896	37 190 088	19 227 019	485 571 965
Június	485 571 965	170 695 706	6 788 618	649 479 053
Július	649 479 053	286 032 625	9 957 627	925 554 051
Augusztus	925 554 051	190 931 269	38 657 242	1 077 828 078
Szeptember	1 077 828 078	135 898 114	68 221 699	1 145 504 493
Október	1 145 504 493	330 203 923	72 528 362	1 403 180 054
November	1 403 180 054	470 288 317	16 702 832	1 856 765 539
December	1 856 765 539	648 396 188	32 924 969	2 472 236 758

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték-
2004. december 31.	476 913 196	1,223424
2005. január 31.	656 507 567	1,249318
2005. február 28.	910 475 103	1,289285
2005. március 31.	976 661 285	1,285807
2005. április 30.	604 400 919	1,292535
2005. május 31.	648 130 566	1,334778
2005. június 30.	875 777 304	1,348430
2005. július 31.	1 270 778 719	1,372992
2005. augusztus 31.	1 477 834 026	1,371122
2005. szeptember 30.	1 639 700 360	1,431422
2005. október 31.	2 001 476 658	1,426386
2005. november 30.	2 749 635 838	1,480874
2005. december 31.	3 702 113 765	1,497475

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.	-	-
2003.	1,006937	214 918 154
2004.	1,223424	476 913 196

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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap ebből a szempontból leginkább az úgynevezett „total-return fund“-okhoz hasonlít, azaz nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítsa befektetési nagy részét.

Ennek megfelelően az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmark-ot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni a részvény-kötvény arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is, illetve a Tőkepiaci törvény keretei között arbitrázstevékenység is folytathat. Az alap referenciaindex: 100%RMAX.

AZ AEGON MONEYMAXX 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.)	479 505	3 712 780
I. Követelések	150 203	418 092
a.) követelések	149 990	418 092
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	213	0
II. Értékpapírok	311 186	3 235 247
1. Értékpapírok	297 594	3 099 564
2. Értékpapírok értékkülönbözete	13 592	135 683
a.) kamatokból, osztalékokból	6 973	0
b.) egyéb	6 619	135 683
III. Pénzeszközök	18 116	59 441
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
Eszközök összesen (A+B+C)	479 505	3 712 780
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	476 896	3 701 923
I. Indulótőke	389 819	2 472 237
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	429 049	3 101 467
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	39 230	629 230
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	87 077	1 229 686
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	29 312	915 740
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	13 805	135 683
c.) előző év(ek) eredményéből	-6 841	44 173
d.) üzleti év eredményből	50 801	134 090
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	2 031	10 257
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 031	10 257
G) Passzív időbeli elhatárolások	578	600
Források összesen (D+E+F+G)	479 505	3 712 780

AZ AEGON MONEYMAXX 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: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg: 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Befektetési Alap részére

Elvégeztük az Aegon MoneyMaxx Expressz Befektetési Alap (továbbiakban: az „Alap”) 2005. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.172.780 eFt, a mérleg szerinti eredmény 134.090 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.

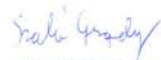
Az Aegon MoneyMaxx Expressz Befektetési Alap 2004. évi éves beszámolójáról 2005. április 8-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

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 szereznünk 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 MoneyMaxx Expressz 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 számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az Aegon MoneyMaxx Expressz 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


Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

A member of Ernst & Young Global

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

	2004. év (eFt)	2005. év (eFt)
Pénzintézettől kapott kamatok:	1.361	2.180
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége:	9.184	22.715
Államkötvények árfolyamnyeresége:	10.701	16.360
Vállalati kötvények árfolyamnyeresége:	206	0
Részvények árfolyamnyeresége:	22.557	22.567
Kötvények árában felhalmozott kamat:	2.362	381
Kötvények kapott kamata:	11.492	8.769
Óvadéki repós kamatok:	1.285	5.021
Részvények osztaléka:	2.955	3.227
F/X és árf. változással kapcsolatos nyereség:	0	67.475
Nemzetközi részvények árfolyamnyeresége:	143	34.087
Összesen:	62.246	182.782

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2004. év (eFt)	2005. év (eFt)
Alapkezelői díj:	4.278	17.622
Letétkezelői díj:	271	1.147
Könyvvizsgálói díj:	1.100	1.225
Közzétételi díjak:	332	354
Brókeri díjak:	584	0
Utalási díj:	68	480
PSZÁF díj:	85	210
Megbízási díj:	0	4.373
Bankköltség:	56	152
Összesen:	6.774	25.563

Az Alapnál 2005-ben Egyéb bevétel, illetve ráfordítás, valamint Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.