



AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI
ALAP

2006. 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 2006. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.199-4/2005. 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, 2007. április 27.



AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

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. Erste Bank Befektetési Zrt. Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26.
Könyvvizsgáló adatai	Szabó Gergely Bejegyzett könyvvizsgáló – 005676 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	30,99	0,96%	375,14	2,39%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	21,14%	5957,67	37,89%
Diszkont kincstárjegyek	1242,68	38,43%	3439,09	21,87%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	9,09%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	609,70	18,85%	719,74	4,58%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	951,87	29,44%	3185,96	20,26%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	29,27	0,19%
Nyitott repo	398,53	12,32%	2017,88	12,83%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	3 233,77*	100,00%	15 724,75*	100,00%

* az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	1 856 765 539	648 396 188	32 924 969	2 472 236 758
Január	2 472 236 758	1 068 243 962	12 529 027	3 527 951 693
Február	3 527 951 693	1 015 903 233	86 518 804	4 457 336 122
Március	4 457 336 122	1 820 998 568	48 534 360	6 229 800 330
Április	6 229 800 330	2 581 449 918	149 479 155	8 661 771 093
Május	8 661 771 093	1 647 517 504	699 185 902	9 610 102 695
Június	9 610 102 695	361 029 799	661 453 953	9 309 678 541
Július	9 309 678 541	211 390 030	298 979 671	9 222 088 900
Augusztus	9 222 088 900	994 941 894	842 063 083	9 374 967 711
Szeptember	9 374 967 711	197 535 729	299 101 450	9 273 401 990
Október	9 273 401 990	223 676 186	331 359 184	9 165 718 992
November	9 165 718 992	184 041 897	476 977 864	8 872 783 025
December	8 872 783 025	182 654 502	275 047 171	8 780 390 356

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték-
2005. december 31.	3 702 113 765	1,497475
2006. január 31.	5 365 475 090	1,520847
2006. február 28.	6 873 467 734	1,542057
2006. március 31.	9 687 557 301	1,555035
2006. április 30.	13 658 925 552	1,576921
2006. május 31.	14 983 895 092	1,559182
2006. június 30.	14 353 861 233	1,541821
2006. július 31.	14 376 980 766	1,558972
2006. augusztus 31.	14 741 679 624	1,572451
2006. szeptember 30.	14 762 633 778	1,591933
2006. október 31.	14 762 924 744	1,610667
2006. november 30.	14 501 383 693	1,634367
2006. december 31.	14 525 988 566	1,654367

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.	1,006937	214 918 154
2004.	1,223424	476 913 196
2005.	1,497475	3 702 113 765

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 12,7% volt, a tőkeáttétel mértéke: 0,00%.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A Moneymaxx Expressz alap számára kedvezően indult a félév, az alap európai részvénypozíciói igen jól teljesítettek, és így egészen április-májusig mind az inflációnál, mind a diszkontkincstárjegyeknél jelentősen magasabb hozamot sikerült elérni. Május közepén azonban mind a hazai mind a nemzetközi részvénypiacokon igen erős esés indult meg, ennek legfőbb oka a folytatódó kamatemelések gazdasági lassulást kiváltó vélt hatása volt. Az alap – fenntartva korábbi óvatos stratégiáját – az esésben likvidálta részvénypozícióit, és a tőke megőrzésére helyezte a hangsúlyt. A félév végéig ezután a hazai kötvénypiacot preferálta, a durationt viszonylag alacsonyan tartotta, s ezzel sikerült stabilizálni az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Habár a diszkontkincstárjegyek feletti hozam elveszett, a befektetők még mindig kissé előnyösebb helyzetben voltak, mintha egyszerűen bankba tették volna a pénzüket, így az alapnak ebben a félévben is sikerült elérnie kettős célját: a hozam, és a tőke megőrzése közül ezúttal az utóbbira koncentrálna.

A Moneymaxx Expressz Alap jól teljesített a félév folyamán, így mind az inflációnál, mind a diszkontkincstárjegyeknél jelentősen magasabb hozamot sikerült elérni. Ebben a legjelentősebb szerepe a nemzetközi részvényekben felvett pozíciónak volt, amit le is fedeztünk a forint erősödésére számítva, így amit a részvények emelkedésén nyertünk, nem veszítettük el a forint erősödésén – mint ahogy sok más befektetési alapnál történt. Emellett állampapírokból is inkább a kissé hosszabbakat preferáltuk, s az év végén ez is többlethozamot eredményezett, az állampapírpiacon hozamesésnek köszönhetően. Mindeközben az alap – fenntartva korábbi óvatos stratégiáját – a növekedés mellett a tőke megőrzésére is helyezte a hangsúlyt, így az eredményeinket továbbra is alacsony volatilitás mellett értük el.

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.)	3 712 780	15 748 656
I. Követelések	418 092	2 068 844
a.) követelések	418 092	2 068 844
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 235 247	13 304 675
1. Értékpapírok	3 099 564	12 840 370
2. Értékpapírok értékkülönbözete	135 683	464 305
a.) kamatokból, osztalékokból	0	229 572
b.) egyéb	135 683	234 733
III. Pénzeszközök	59 441	375 137
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	29 268
Eszközök összesen (A+B+C+D)	3 712 780	15 777 924
Források	eFt	eFt
D) Saját tőke (I.+II.)	3 701 923	14 527 890
I. Indulótőke	2 472 237	8 780 389
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 101 467	12 961 620
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	629 230	4 181 231
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 229 686	5 747 501
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	915 740	4 368 886
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	135 683	493 573
c.) előző év(ek) eredményéből	44 173	178 263
d.) üzleti év eredményből	134 090	706 779
E) Céltartalékok	0	0
F) Kötelezettségek (I.+II.)	10 257	1 247 549
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 257	1 247 549
G) Passzív időbeli elhatárolások	600	2 485
Források összesen (D+E+F+G)	3 712 780	15 777 924

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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Moneymaxx Expressz Vegyes 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 15.777.924 eFt a mérleg szerinti eredmény 706.779 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 felelőségünk 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.



■ Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632
Hungary

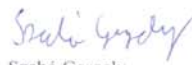
■ Tel: +36 1 451-8100
Fax: +36 1 451-8199
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és teteleit, 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 Moneymaxx Expressz Vegyes 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


Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

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

	2005. év (eFt)	2006 év (eFt)
Pénzintézettől kapott kamatok:	2.180	7 488
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége:	22.715	152 226
Államkötvények árfolyamnyeresége:	16.360	75 169
Vállalati kötvények árfolyamnyeresége:	0	0
Részvények árfolyamnyeresége:	22.567	258 056
Kötvények árában felhalmozott kamat:	381	-137 631
Kötvények kapott kamata:	8.769	194 920
Óvadéki repós kamatok:	5.021	69 444
Részvények osztaléka:	3.227	68 361
F/X és árf. változással kapcsolatos nyereség:	67.475	1 514
Nemzetközi részvények árfolyamnyeresége:	34.087	482 500
Határidős ügyletek nyeresége	0	391 469
Összesen:	182.782	1 563 522

Működési költségként a következő került kimutatásra

	2005. év (eFt)	2006. év (eFt)
Alapkezelői díj:	17.622	239 327
Letétkezelői díj:	1.147	8 234
Könyvvizsgálói díj:	1.225	1 188
Közzétételi díjak:	354	354
Keler díj	0	859
Utalási díj:		
PSZÁF díj:	210	3 884
Sikerdíj		107 304
Megbízási díj:	4.373	57 513
Bankköltség:	632	673
Összesen:	25.563	419 336

A **26.688 eFt Egyéb bevétel** a Graphisoft cégleválás miatti juttatásként kapott részvény bekerülési értéke.

Az alapnál 2006-ban **Egyéb ráfordítás**, valamint **Rendkívüli bevétel** illetve **ráfordítás** nem merült fel.