



**AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI
ALAP**

2007. 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/110.199-7/2008. 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.egonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2008. április 30.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
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 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:

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	Citibank Zrt. 1051 Budapest, Szabadság tér 7. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.
Könyvvizsgáló adatai	Szabó Gergely Bejegyzett könyvvizsgáló – 005676 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2007. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.01.01.		2007.12.28.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	375,14	2,39%	99.68	0.34%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Államkötvények	5957,67	37,89%	9,693.10	33.17%
Diszkont kincstárjegyek	3439,09	21,87%	13,004.20	44.50%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Befeltetési jegyek	0,00	0,00%	172.83	0.59%
Részvények	0,00	0,00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	719,74	4,58%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	3185,96	20,26%	3,079.31	10.54%
Határidős ügyletek	29,27	0,19%	0.00	0.00%
Nyitott repo	2017,88	12,83%	3,172.34	10.86%
Követelés	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0.00	0.00%
Összesen	15 724,75*	100,00%	29221.46	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	8,872,783,025	182,654,502	275,047,171	8,780,390,356
Január	8,780,390,356	447,347,583	263,879,552	8,963,858,387
Február	8,963,858,387	302,271,007	146,932,413	9,119,196,981
Március	9,119,196,981	477,603,002	230,767,651	9,366,032,332
Április	9,366,032,332	437,533,397	178,796,016	9,624,769,713
Május	9,624,769,713	886,288,828	192,070,781	10,318,987,760
Június	10,318,987,760	755,109,904	187,992,249	10,886,105,415
Július	10,886,105,415	1,359,746,998	110,891,452	12,134,960,961
Augusztus	12,134,960,961	932,960,780	329,863,255	12,738,058,486
Szeptember	12,738,058,486	1,550,859,484	259,697,157	14,029,220,813
Október	14,029,220,813	1,063,157,666	201,767,009	14,890,611,470
November	14,890,611,470	916,395,262	559,745,396	15,247,261,336
December	15,247,261,336	785,638,807	384,289,609	15,648,610,534

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték-
2006.december 29.	14,525,988,566	1.654367
2007. január 31.	14,978,371,592	1.670974
2007. február 28.	15,307,503,476	1.678602
2007. március 30.	15,978,406,749	1.705995
2007. április 27.	16,703,858,931	1.735507
2007. május 31.	18,386,839,488	1.781845
2007. június 29.	19,636,864,835	1.803847
2007. július 31.	22,221,683,733	1.831212
2007. augusztus 31.	23,402,619,446	1.83722
2007. szeptember 28.	26,006,341,922	1.853727
2007. október 31.	27,692,377,006	1.859721
2007. november 30.	27,873,242,861	1.828082
2007. december 28.	28,725,025,103	1.835628

Az Alap 2007-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
2004.	1.223424	476,913,196
2005.	1.497475	3,702,113,765
2006.	1.654367	14,525,988,566

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 3,06% volt, a tőkeáttétel mértéke: 23,29%.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A 2007-es évben igen volatilis kereskedés jellemezte a részvénypiacokat, ami megnehezítette a befektetési tevékenységet. Az év első felében igen komoly likviditásbőség és kockázatvállalási hajlandóság volt jellemző, ám később ez teljesen váratlanul és viharos sebességgel kockázatkerülésbe és likviditásszűkülésbe csapott át az amerikai hitelválság során. Különösen az év második felére volt jellemző, hogy a befektetők reálgazdaságról való értékelése szinte hetente erősen hullámzott-változott, nem volt ugyanis egyértelmű, hogy a pénzügyi piacokról kiinduló válság mekkora és milyen minőségű hatást fog gyakorolni a reálgazdaságra. Az amerikai Fed gyorsan reagált az eseményekre, amely szintén váratlan volt.

A hazai kötvénypiaci befektetések nem hozták a várakozásnak megfelelő eredményt, ugyanis komoly inflációs nyomás bontakozott ki – így a stabilizálódó makromutatók ellenére nem volt meg a lehetősége a hozamok csökkenésének. A részvénypiacokon is inkább az első félévben lehetett komolyabb hozamot generálni, a második félév túlzottan volatilis, iránytalan volt.

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.)	15 748 656	29 628 957
I. Követelések	2 068 844	3 551 591
a.) követelések	2 068 844	3 551 591
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	13 304 675	25 947 196
1. Értékpapírok	12 840 370	24 878 064
2. Értékpapírok értékkülönbözete	464 305	1 069 132
a.) kamatokból, osztalékokból	229 572	386 888
b.) egyéb	234 733	682 244
III. Pénzeszközök	375 137	130 171
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	29 268	-56
Eszközök összesen (A+B+C+D)	15 777 924	29 628 901
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	14 527 890	28 720 297
I.Indulótőke	8 780 389	15 648 611
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 961 620	18 695 303
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 181 231	3 046 693
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 747 501	13 071 686
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	4 368 886	9 923 437
b.) értékelési különbözet tartaléka	493 573	1 069 076
c.) előző év(ek) eredményéből	178 263	885 043
d.) üzleti év eredményből	706 779	1 194 131
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 247 549	906 135
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 247 549	906 135
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 485	2 470
Források összesen (E+F+G+H)	15 777 924	29 628 901

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
www.ey.com/hu
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 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 29 628 901 eFt a mérleg szerinti eredmény 1 194 131 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 2006. évi éves beszámolójáról 2007. március 30-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége 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 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 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes 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 MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. április 11.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

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

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	7 488	9 602	2 114	28%
Díszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	152 226	167 170	14 944	10%
Államkötvények árfolyamnyeresége	75 169	118 547	43 378	58%
Részvények árfolyamnyeresége	740 556	1 014 126	273 570	37%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-137 631	-81 345	56 286	-41%
Kötvények kapott kamata	194 920	581 420	386 500	198%
Óvadéki repós kamatok	69 444	97 723	28 279	41%
Részvények osztaléka	68 361	84 438	16 077	24%
Devizaárf. változással kapcsolatos nyereség	1 514	49 147	47 633	3146%
Határidős ügyletek nyeresége	391 469	60 108	-331 361	-85%
Kerekítési különbözetek	6	2	-4	-67%
Összesen:	1 563 522	2 100 938	537 416	34%

Működési költségként a következő került kimutatásra

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	239 327	420 758	181 431	76%
Letétkezelői díj	8 234	13 729	5 495	67%
Könyvvizsgálói díj	1 188	1 200	12	1%
Közzétételi díjak	354	356	2	0%
Keler díj	859	84	-775	-90%
PSZÁF díj	3 884	5 951	2 067	53%
Megbízási díj	57 513	23 275	-34 238	-60%
Bankköltség	673	28	-645	-96%
Sikerdíj	107 304	163 045	55 741	52%
Utalási díj	0	81	81	-
Összesen:	419 336	628 507	209 171	50%

A 792 eFt Egyéb ráfordítás a tranzakciós díjak összege.

Az Alapnál 2007-ben Egyéb bevétel, valamint Rendkívüli bevétel illetve ráfordítás nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.