



**AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI  
ALAP**

**2008. 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 2008. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.199-9/2009. 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.aegonalapkezelő.hu](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2009. április 30.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## 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**

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

**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.

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**

Szabó Gergely  
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005676  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.

## 2008. ÉV SZÁMOKBAN

## A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.12.31.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	99.68	0.34%	200.70	1.52%
Lekötött betét	0.00	0.00%	848.00	6.43%
Államkötvények	9,693.10	33.17%	6,480.00	49.17%
Diszkont kincstárjegyek	13,004.20	44.50%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	1,225.00	9.29%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	1,270.00	9.64%
Befektetési jegyek	172.83	0.59%	249.00	1.89%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	24.00	0.18%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	3,079.31	10.54%	2,880.00	21.85%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	3.00	0.02%
Nyitott repo	3,172.34	10.86%	0.00	0.00%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>29,221.46*</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,179.70*</b>	<b>100.00%</b>

\* az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

## A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	15,247,261,336	785,638,807	384,289,609	15,648,610,534
Január	15,648,610,534	402,411,903	893,910,806	15,157,111,631
Február	15,157,111,631	423,801,131	280,080,057	15,300,832,705
Március	15,300,832,705	236,049,412	628,897,860	14,907,984,257
Április	14,907,984,257	225,882,460	315,799,851	14,818,066,866
Május	14,818,066,866	170,920,837	436,173,767	14,552,813,936
Június	14,552,813,936	136,392,071	941,343,121	13,747,862,886
Július	13,747,862,886	61,755,222	1,244,819,222	12,564,798,886
Augusztus	12,564,798,886	109,170,718	451,132,722	12,222,836,882
Szeptember	12,222,836,882	126,627,964	845,305,397	11,504,159,449
Október	11,504,159,449	95,278,847	1,830,203,538	9,769,234,758
November	9,769,234,758	36,419,863	1,255,666,362	8,549,988,259
December	8,549,988,259	115,076,944	289,762,695	8,375,302,508

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	1.835628	28,725,025,103
2008. január 31.	1.816955	27,539,787,371
2008. február 29.	1.760628	26,939,073,634
2008. március 31.	1.753961	26,148,027,423
2008. április 30.	1.817168	26,926,912,178
2008. május 30.	1.807975	26,311,126,991
2008. június 30.	1.757594	24,163,167,466
2008. július 31.	1.797657	22,587,196,098
2008. augusztus 29.	1.810050	22,123,949,400
2008. szeptember 30.	1.690068	19,442,814,105
2008. október 31.	1.537161	15,016,887,376
2008. november 28.	1.526863	13,054,663,279
2008. december 31.	1.563171	13,092,032,453

Az Alap 2008-ban nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
<b>AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap</b>	-14,84%	10,96%	10,48%	22,40%	21,50%
Benchmark	6,45%	5,67%	4,62%	N/A	N/A

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
<b>2005.</b>	1.497475	3,702,113,765
<b>2006.</b>	1.654367	14,525,988,566
<b>2007.</b>	1.835628	28,725,025,103

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.

Az alap több területen is alkalmazott tőkeáttételes pozíciókat. Egyrészt devizakitettségre fedezésére adott el és vett határidőre GBPHUF, USDHUF, EURHUF deviza forwardokat a befektetési politikával összhangban. E mellett kamatswap (IRS) ügyleteket is kötött a kamatkockázat mérséklésére, fedezésére.

Ezen ügyletek során payer (pay fixed) pozíciókat nyitott, amely üzleteken az év során összességében nyereséget realizált.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 33.35%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 13.05% volt.

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

2008-ban az AEGON MoneyMaxx Befektetési Alap alacsony részvénysúllyal kezdte az évet, ami megóvott minket a nagyobb veszteségektől, ám január hónap végén agresszívan megemeltük a részvények arányát 20% fölé, március folyamán ezt tovább emeltük 30% fölé, elsősorban biztosítókat és európai részvényeket vásárolva. Emellett hazai állampapírokkal is rendelkezünk, amelyek hozamemelkedése negatívan érintette az alapot, ezt részben kamat swap derivatív eszközökkel fedeztük, azonban a fedezés nem volt tökéletes, mert az asset-swap spreadek jelentősen kinyíltak. Az év első felében igen kedvező értékelési szintek azonban folyamatosan romlottak az első félév során. Az inflációs félelmek miatt emelkedő nyersanyagárak, az egyre szembe nyilvánvalóbbá váló mély gazdasági recesszió rémképe csökkentette a befektetők kockázatvállalási hajlandóságát, ami negatívan hatott a ingatlanpiaci és pénzügyi pozícióink értékére is. Ezért az alapkezelő 30%-os részvényarányt 15%-ra csökkentette az első félév második felében. A kötvénypiac likviditása ebben az időben jelentősen romlott, és a kereslet-kínálati problémák – a pénztári szektor részvénysúlyának növelése és a folyamatos kötvénykibocsátás eladási nyomást okozott a nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság romlásának betudható mértéken túl is. Bár a következő hónapok konszolidáltabb környezetben teltek, azonban májusra ismét kiújultak az inflációs, illetve kamatemelési aggodalmak, ami meglepetésszerű eladási hullámba torkollott, amin veszteségeket szenvedtünk el. Az egyre mélyülő recessziós félelmek és Lehman-csőd régóta nem látott eladási hullámot indított el a tőkepiacon, ami a kockázatos eszközöktől való elfordulás miatt jelentős veszteségeket okozott az alapnak. Sajnos utólag a eszközallokáció nem bizonyult túl óvatosnak és diverzifikáltnak, ami az év folyamán jelentős veszteségeket okozott. Az egész év folyamán devizás kitétségek közül csak az euró volt lefedezve 80-100% között, illetve március-április és október-november folyamán a USA dolláros kitétséget fedeztük 50-100% között.



## 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.)	29 628 957	13 181 102
I. Követelések	3 551 591	105 019
a.) követelések	3 551 591	105 019
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
b.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	25 947 196	12 027 387
1. Értékpapírok	24 878 064	11 811 883
2. Értékpapírok értékkülönbözete	1 069 132	215 504
a.) kamatokból, osztalékokból	386 888	386 209
b.) egyéb	682 244	-170 705
III. Pénzeszközök	130 171	1 048 696
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-56	4 345
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>29 628 901</b>	<b>13 185 447</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	28 720 297	13 089 778
I. Indulótőke	15 648 611	8 375 303
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 695 303	17 788 398
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 046 693	9 413 095
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	13 071 686	4 714 475
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	9 923 437	5 050 816
b.) értékelési különbözet tartaléka	1 069 076	218 775
c.) előző év(ek) eredményéből	885 043	2 079 173
d.) üzleti év eredményből	1 194 131	-2 634 289
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	906 135	91 650
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	906 135	91 650
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 470	2 946
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	1 073
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>29 628 901</b>	<b>13 185 447</b>

## 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 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 13 185 447 eFt a mérleg szerinti eredmény 2 634 289 eFt veszteség -, 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 2007. évi éves beszámolójáról 2008. április 11-én 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 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 felmérések 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 megfeleltetésének 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 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 14.

Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Buzás Dóra  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005614

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

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	9 602	7 028	-2 574	-27%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	167 170	363 844	196 674	118%
Államkötvények árfolyamnyeresége	118 547	156 352	37 805	32%
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	0	13 240	13 240	-
Részvények árfolyamnyeresége	1 014 126	236 169	-777 957	-77%
Kötvények áraban felhalmozott kamat	-81 345	-89 400	-8 055	10%
Kötvények kapott kamata	581 420	1 215 823	634 403	109%
Óvadéki repós kamatok	97 723	55 636	-42 087	-43%
Részvények osztaléka	84 438	208 482	124 044	147%
Devizaárf. változással kapcsolatos nyereség	49 147	180 486	131 339	267%
Határidős ügyletek nyeresége	60 108	984 408	924 300	1538%
Kerekítési különbözetek	2	0	-2	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>2 100 938</b>	<b>3 332 068</b>	<b>1 231 130</b>	<b>59%</b>

**Működési költségként a következő került kimutatásra:**

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	420 758	451 223	30 465	7%
Letétkezelői díj	13 729	15 739	2 010	15%
Könyvvizsgálói díj	1 200	1 296	96	8%
Közzétételi díjak	356	169	-187	-53%
Keler díj	84	334	250	298%
PSZÁF díj	5 951	5 509	-442	-7%
Megbízási díj	23 275	56 851	33 576	144%
Bankköltség	28	136	108	386%
Sikerdíj	163 045	0	-163 045	-100%
Utalási díj	81	213	132	163%
<b>Összesen:</b>	<b>628 507</b>	<b>531 470</b>	<b>-97 037</b>	<b>-15%</b>

Az Alapnál 2008-ban az **Egyéb ráfordítás 405 eFt** (ami a tranzakciós díjak összege), míg az **Egyéb bevétel 20 eFt. 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.