



AEGON PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

2007. ÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Pénzpiaci 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/110.182-10/2008 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2008. április 30.



AEGON Magyarország
Befektetési Alapkezelő Zrt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Pénzpiaci Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-121

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 Pénzpiaci Alap

HU0000702303

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:

2002. augusztus 21-2002. augusztus 23 között jegyzés során

2002. szeptember 3-tól 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.

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

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614
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	17,03	0,26%	3,07	0,06%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	5 947,11	91,17%	3,919,82	78,29%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	700,41	13,99%
Jelzáloglevelek	375,38	5,75%	383,33	7,66%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	164,93	2,53%	0,00	0,00%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	18,72	0,29%	0,00	0,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	6 523,17*	100,00%	5006,63*	100,00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	4,723,596,939	76,408,104	92,298,401	4,707,706,642
Január	4,707,706,642	77,977,339	70,251,775	4,715,432,206
Február	4,715,432,206	107,126,588	76,205,368	4,746,353,426
Március	4,746,353,426	90,701,634	956,139,601	3,880,915,459
Április	3,880,915,459	107,714,120	73,199,180	3,915,430,399
Május	3,915,430,399	70,060,971	59,437,841	3,926,053,529
Június	3,926,053,529	159,487,430	85,638,247	3,999,902,712
Július	3,999,902,712	42,032,659	124,628,041	3,917,307,330
Augusztus	3,917,307,330	114,438,873	117,372,033	3,914,374,170
Szeptember	3,914,374,170	38,164,854	81,254,657	3,871,284,367
Október	3,871,284,367	24,063,698	113,760,125	3,781,587,940
November	3,781,587,940	331,377,050	409,564,545	3,703,400,445
December	3,703,400,445	42,994,237	397,916,970	3,348,477,712

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006.december 29.	6,507,684,817	1.382347
2007. január 31.	6,549,408,569	1.388931
2007. február 28.	6,626,699,672	1.396167
2007. március 30.	5,461,620,462	1.407302
2007. április 27.	5,542,790,367	1.415627
2007. május 31.	5,573,708,748	1.419672
2007. június 29.	5,727,357,716	1.431874
2007. július 31.	5,638,151,191	1.439293
2007. augusztus 31.	5,663,636,890	1.446882
2007. szeptember 28.	5,627,194,593	1.453573
2007. október 31.	5,534,652,513	1.463579
2007. november 30.	5,444,943,849	1.470255
2007. december 28.	4,947,084,340	1.477413

Az Alap 2007-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
2004.	1.216386	2,609,422,371
2005.	1.302573	5,166,994,425
2006.	1.382347	6,507,684,817

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

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A nemzetközi folyamatok 2006 első negyedében is kedvezőtlen környezetet teremtettek Magyarország számára. A negatív globális kamatkondíciók, és a változatlan illetve tovább romló fundamentális egyensúlyhiány Magyarországon a hazai pénzügyi piacok gyenge teljesítményét eredményezték. A forint hirtelen több mint 5%-kal leértékelődött az euróval szemben, és a kötvénypiac sem tudott erősödni, még a historikusan alacsony infláció mellett sem. A globális szentiment megváltozott, és a befektetők jelentős mennyiségű tőkét vontak ki a feltörekvő piacokról. Mindezek jegyében a pénzügyi papírok hozamai a 6%-os szint körül stabilizálódtak az év elején. A második negyedében a rövid diszkont kincstárjegyek hozama jelentősen növekedtek a költségvetésre vonatkozó kormánybejelentések hatására, melyet a piaci szereplők nem megfelelőnek, illetve nem elégségesnek ítélték meg. A gyengülés hatására a papírok hozamai 7-8%-os szintet is elérték. További jelentős hozamnövekedés érintette a hozamgörbe hosszú végét, így a pénzügyi alap hosszabb papírjainak nagy része eladásra került. Júniusban a Jegybank 6%-ról 6,25%-re emelte az alapkamatot, valamint jelezte a piac felé, hogy további, folyamatos kamatemelésekre lehet számítani, melyre sor is került júliusban. Az MNB 6,75%-ra emelte az irányadó kamatlábat, mellyel a tanács egyértelműen kijelentette, hogy a középtávú inflációs kilátások romlása a jelenleginél erősebb monetáris kondíciókat igényel. Így a pénzügyi papírok hozamai egy csekély erősödés után továbbra is visszagyengültek a félév végére 7-8%-os szintre lejárattól függően.

A második félévben tovább emelkedtek a hozamszintek. Szeptember-október folyamán érték el a csúcst: a három hónapos DKJ 8,2%-ig ment, a hat hónapos elérte a 8,4%-ot és az éves hozamszint egészen 8,70%-ig ment. Decemberig kellett várni a folyamatok pozitívra fordulására. Akkor indult egy általános vételi hullám, amely a rövid lejáratokat is felértékelte. 3-12 hónapos lejáratok mind 7,9% körül zárták az évet. A pénzügyi alap sikeresen megfogta az erősödési hullámot: rendkívül alulértékelt szinten vett a hosszabb, 1 éves DKJ-ból, így versenytársai elé tudott kerülni a decemberi hozamcsökkenés során.

AZ AEGON PÉNZPIACI ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
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.)	6 527 671	5 008 198
I. Követelések	23 766	0
a.) követelések	23 766	0
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
c.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	6 486 878	5 005 123
1. Értékpapírok	6 368 057	4 913 504
2. Értékpapírok értékkülönbözete	118 821	91 619
a. kamatokból, osztalékokból	23 517	29 374
b. egyéb	95 304	62 245
III. Pénzeszközök	17 027	3 076
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	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	6 527 671	5 008 198
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	6 506 590	4 948 368
I.Indulótőke	4 707 707	3 348 478
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 624 218	5 913 846
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 916 511	2 565 368
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 798 883	1 599 890
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	791 178	201 654
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	118 820	91 619
c.) előző év(ek) eredményéből	556 765	888 885
d.) üzleti év eredményből	332 120	417 733
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	19 769	58 707
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	19 769	58 707
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 312	1 124
Források összesen (E+F+G+H)	6 527 671	5 008 198

AZ AEGON PÉNZPIACI 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 Pénzpiaci 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 5.008.198 eFt a mérleg szerinti eredmény 417.733 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 történt 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 Pénzpiaci 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 Pénzpiaci 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



Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

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

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Pénzintézetektől kapott kamatok	954	537	-417	-44%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	314021	419 048	105 027	33%
Kötvények árfolyamnyeresége	0	646	646	-
Vállalati kötvények árfolyamnyeresége	0	113	113	-
MNB kötvények árfolyamnyeresége	0	4 789	4 789	-
Kötvények árában felhalmozott kamat	0	0	0	-
Kötvények kapott kamata	37956	41 280	3 324	9%
Óvadéki repós kamatok	29737	16 304	-13 433	-45%
Kerekítési különbözet	0	0	0	-
Összesen:	382 668	482 717	100 049	26%

Működési költségként a következő került kimutatásra

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2006.	2007.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	43 595	58 115	14 520	33%
Letétkezelői díj	3 161	3 417	256	8%
Könyvvizsgálói díj	1 260	1 175	-85	-7%
Közzétételi díjak	354	356	2	0%
PSZÁF díj	1 631	1 678	47	3%
Bankköltség	80	26	-54	-68%
Egyéb	467	0	-467	-100%
Keler díjak	0	24	24	-
Összesen:	50 548	64 766	14 218	28%

Az Alapnál 2007-ben **Egyéb ráfordítás** 195 eFt volt, **Egyéb bevétel**, **Rendkívüli bevétel** illetve **Rendkívüli ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.