



AEGON PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

2008. 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 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-110.182-12/2009. 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 tekinthető meg.

Budapest, 2009. április 30.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

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 :

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.

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

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.

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

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614
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	3.07	0.06%	0.35	0.01%
Lekötött betét	0.00	0.00%	95.50	2.29%
Államkötvények	0.00	0.00%	504,83	12.11%
Diszkont kincstárjegyek	3,919.82	78.29%	3,569.66	85.60%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	700.41	13.99%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	383.33	7.66%	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	5,006.63*	100.00%	4,170.34*	100.00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	3 703 400 445	42 994 237	397 916 970	3 348 477 712
Január	3 348 477 712	32 635 487	136 675 184	3 244 438 015
Február	3 244 438 015	105 363 008	114 506 078	3 235 294 945
Március	3 235 294 945	144 306 885	143 010 387	3 236 591 443
Április	3 236 591 443	137 380 304	78 408 396	3 295 563 351
Május	3 295 563 351	98 421 989	192 464 466	3 201 520 874
Június	3 201 520 874	123 358 278	124 456 896	3 200 422 256
Július	3 200 422 256	100 503 045	179 058 122	3 121 867 179
Augusztus	3 121 867 179	198 213 206	124 380 067	3 195 700 318
Szeptember	3 195 700 318	166 727 118	173 192 490	3 189 234 946
Október	3 189 234 946	126 982 840	417 542 480	2 898 675 306
November	2 898 675 306	103 971 327	379 788 334	2 622 858 299
December	2 622 858 299	38 202 239	76 836 984	2 584 223 554

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2007. december 28.	1.477413	4 947 084 340
2008. január 31.	1.485724	4 820 339 246
2008. február 29.	1.492064	4 827 267 513
2008. március 31.	1.498864	4 851 209 096
2008. április 30.	1.509609	4 975 013 707
2008. május 30.	1.520036	4 866 427 014
2008. június 30.	1.529483	4 894 990 934
2008. július 31.	1.543798	4 819 533 060
2008. augusztus 29.	1.553081	4 963 181 494
2008. szeptember 30.	1.558463	4 970 304 649
2008. október 31.	1.553740	4 503 787 445
2008. november 28.	1.578062	4 139 032 497
2008. december 31.	1.607056	4 152 993 048

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
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	8,78%	6,88%	6,12%	7,09%	11,96%
Benchmark	7,95%	6,89%	6,12%	6,83%	11,10%

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
2005.	1.302573	5,166,994,425
2006.	1.382347	6,507,684,817
2007.	1.477413	4,947,084,340

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

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

2008-ban az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap nyújtotta a hazai, forint alapú likviditási- és pénzpiaci alapok közül a második legjobb teljesítményt, és felülteljesítette a nettó referenciaindexet is. Az év elején a 2007-ben megkezdett kamatcsökkentések folytatódását árazta a piac, mi azonban a romló inflációs kilátásokat látva rövidíteni kezdtük az alap durationjét. A nemzetközi hangulatban március folyamán bekövetkezett kedvezőtlen és éles fordulat után ennek ellenére sérült az alap teljesítménye. 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 az májusra ismét kiújultak az inflációs, illetve kamatemelési aggodalmak, ami meglepetésszerű eladási hullámba torkollott. A nyári hónapokban enyhült a kereslet-kínálati feszültség, az olajárcsökkenés újrarajzolta az inflációs képet, és a nemzetközi hangulat is javult. Ezt az időszakot az alap kockázati kitettségeinek csökkentésére használtuk. Októberben a Lehman-összeomlás nyomán rendkívüli mértékben megemelkedett a kockázatvállalás ára, ami a kötvényalapunk volatilitásában volt tetten érhető. Magyarország különösen gyenge fundamentumokkal érkezett a válságba, felerősödtek az aggodalmak az államadósság, illetve a külső adósság megújíthatóságával kapcsolatban. Ezek az október végén bejelentett IMF-program és a 300 pontos kamatemelés nyomán enyhültek, amelynek köszönhetően a hazai eszközárak el tudtak szakadni a továbbra is kedvezőtlen nemzetközi trendektől, ami nagyon kedvező teljesítményt eredményezett az év utolsó hónapjaira.

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.)	5 008 198	4 170 333
I. Követelések	0	0
a.) követelések	0	0
b.) követelések értékvesztése(-)	0	0
c.) forint eszközök értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 005 123	4 074 487
1. Értékpapírok	4 913 504	3 964 281
2. Értékpapírok értékkülönbözete	91 619	110 206
a. kamatokból, osztalékokból	29 374	9 041
b. egyéb	62 245	101 165
III. Pénzeszközök	3 076	95 846
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)	5 008 198	4 170 333
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 948 368	4 152 545
I.Indulótőke	3 348 478	2 584 224
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 913 846	4 724 544
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 565 368	2 140 320
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 599 890	1 568 321
a.) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	201 654	-215 816
b.) értékpapírok értékelési különbözetéből	91 619	110 206
c.) előző év(ek) eredményéből	888 885	1 306 617
d.) üzleti év eredményből	417 733	367 314
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	58 707	16 863
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	58 707	16 863
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 124	925
Források összesen (E+F+G+H)	5 008 198	4 170 333

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 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 170 333 eFt a mérleg szerinti eredmény 367 314 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 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 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 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ullmann'.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Buzás Dóra'.

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

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

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2007.	2008.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	537	26 908	26 371	4 911%
Díszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	419 048	297 101	-121 947	-29%
Kötvények árfolyamnyeresége	646	0	-646	-100%
Vállalati kötvények árfolyamnyeresége	113	7 224	7 111	6 293%
MNB kötvények árfolyamnyeresége	4 789	0	-4 789	-100%
Kötvények árában felhalmozott kamat	0	13 575	13 575	-
Kötvények kapott kamata	41 280	43 739	2 459	6%
Óvadéki repós kamatok	16 304	43 903	27 599	169%
Összesen:	482 717	432 450	-50 267	-10,4%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2007.	2008.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	58 115	47 707	-10 408	-18%
Letétkezelői díj	3 417	3 157	-260	-8%
Könyvvizsgálói díj	1 175	1 296	121	10%
Közzétételi díjak	356	169	-187	-53%
PSZÁF díj	1 678	1 191	-487	-29%
Bankköltség	26	19	-7	-27%
Egyéb	0	7	7	-
Kéler díjak	24	293	269	1 121%
Összesen:	64 791	53 839	-10 951	-17%

Az Alapnál 2008-ban **Egyéb ráfordítás** 18 eFt, **Egyéb bevétel**, 547 eFt volt, ami nem teljesült repo miatti kamatbevételből származik. **Rendkívüli bevétel** illetve **Rendkívüli ráfordítás** nem merült fel. A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.