



AEGON PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

2006. I. FÉLÉVES 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. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

.Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.182-8/2005 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, 2006. augusztus 14.



Heim Péter
vezérigazgató

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, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Forgalmazási helyek	Citibank Zrt. 1051 Budapest, Szabadság tér 7.
	HVB Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	Raiffeisen Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.
	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
	Takarékbank Rt. Budapest, 1122 Pethényi köz 10.
Könyvvizsgáló adatai	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 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.		2006.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0,21	0,00%	24,33	0,52%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	4 527,04	87,36%	3 437,31	73,13%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	386,49	7,46%	369,73	7,87%
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%	164,21	3,49%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	268,18	5,18%	704,55	14,99%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	5 181,92	100,00%	4 700,13	100,00%

*az Alap kötésnapra eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	3 998 017 207	167 931 399	199 188 173	3 966 760 433
Január	3 966 760 433	94 458 317	212 530 503	3 848 688 247
Február	3 848 688 247	85 744 031	162 288 605	3 772 143 673
Március	3 772 143 673	69 894 991	188 706 021	3 653 332 643
Április	3 653 332 643	86 134 278	146 090 429	3 593 376 492
Május	3 593 376 492	161 888 828	152 506 565	3 602 758 755
Június	3 602 758 755	83 104 143	210 066 079	3 475 796 819

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2005. december 31.	5 166 994 425	1,302573
2005. január 31.	5 038 153 847	1,309057
2005. február 28.	4 958 172 547	1,314418
2005. március 31.	4 820 821 788	1,319568
2005. április 30.	4 766 394 757	1,326439
2005. május 31.	4 801 277 187	1,332667
2005. június 30.	4 645 023 733	1,336391

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 Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

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 kerültek. 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 a korábbi 7-7,6%-os szintre.