



AEGON PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

2007. 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 2007. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

.Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.182-9/2007 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, 2007. augusztus 08.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
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 :

UniCredit 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.

UniCredit 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 Zrt.
Budapest, 1122 Pethényi köz 10.

Erste Bank Befektetési Zrt.
Budapest, 1138 Népfürdő u. 24-26.

Equilor Befektetési Zrt.
Budapest, 1037 Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
Budapest, 1016 Derék u. 2.

Könyvvizsgáló adatai

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2007. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.01.02.		2007.06.29.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	5,05	0,08%	44,81	0,78%
Lekötött betét	0	0,00%	0	0,00%
Államkötvények	0	0,00%	0	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	5 950,45	91,19%	5 181,15	89,98%
MNB kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Vállalati kötvények	0	0,00%	0	0,00%
Jelzáloglevelek	375,66	5,76%	367,22	6,38%
Részvények	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0,00%	0	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	165,11	2,53%	164,78	2,86%
Határidős ügyletek piaci értéke	0	0,00%	0	0,00%
Nyitott repo	29,13	0,45%	0	0,00%
Követelés	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettség	0	0,00%	0	0,00%
Összesen*	6 525,40	100,00%	5 757,96	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	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

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

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2006. december 30.	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 31.	5 461 620 462	1,407302
2007. április 30.	5 542 790 367	1,415627
2007. május 31.	5 573 708 748	1,419672
2007. június 30.	5 727 357 716	1,431874

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 Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

2007 első féléve során a magyar piacon megerősödő kamatcsökkentési várakozások a pénzügyi eszközök felértékelődését eredményezték. Miközben folyamatosan árazta be a piac az év végére, illetve jövő év első felére várt mind alacsonyabb alapkamatot a három hónapos diszkont-kincstárjegy hozama 7,35%-ra, a hat hónaposé 7,30%-ra, az éves DKJ kamatszintje pedig 7,10%-ra csökkent június végére. Az alap likviditási alap, ZMAX referencia indexszel, ezért csak korlátozott lehetősége volt a hosszabb lejáratú pénzügyi eszközök vételére. Lehetőségeihez mérten túlsúlyozta a három hónapnál hosszabb lejáratú diszkont-kincstárjegyeket, hogy a befektetők minél jobban részesedjenek a hozamok mérséklődéséből.

Mivel az éves lejárat nagyon hamar relatíve megdrágult ezért a második negyedév során inkább 3-6 hónap közötti papírokat vásárolt az alap a bejövő pénzekből illetve a lejáratokból.

A korábban beárazott gyors kamatcsökkentési ciklus azonban a vártnál később és lassabban indult meg. A Magyar Nemzeti Bank június 26-án csökkentette az irányadó kamatot 8%-ról 7,75%-ra. Azóta is ezen a szinten tartja. A nemzetközi környezet kedvezőtlen volt: az ECB folytatta a monetáris szigorítást. A hazai inflációs kilátások valamelyest romlottak, köszönhetően részben a magas olajáraknak, de nagyrészt a csapadékhiány miatti rossz mezőgazdasági termésátlagoknak. Jelentős élelmiszerár emelkedéssel számolnak már őszől. Figyelembe véve ezeket a negatív tényezőket a félév során fokozatosan mérséklődő duráció megfelelően óvatos befektetési taktika a második félév indulásakor