

AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP

2011. 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 2011. 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 tekinthető meg.

Budapest, 2012. április 27.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató

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	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. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Hungária Értékpapír Zrt. 2700 Cegléd, Rákóczi út 30. OTP Bank NyRt. 1051 Budapest, Nádor u. 16. 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.

2011. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/12/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	7.80	0.08%	27.07	0.28%
Lekötött betét	0.00	0.00%	632.50	6.46%
Államkötvények	2,476.63	23.96%	3,746.44	38.28%
Diszkont kincstárjegyek	1,917.11	18.54%	0.00	0.00%
MNB kötvények	3,794.28	36.70%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	84.68	0.82%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	5.56	0.05%	0.00	0.00%
Befektetési jegyek	0.00	0.00%	549.82	5.62%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	77.34	0.75%	572.31	5.85%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	1,925.64	18.63%	4,320.88	44.15%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	-95.96	-0.98%
Nyitott repo	49.39	0.48%	34.42	0.35%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen	10,338.43	100.00%	9,787.48	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	5,458,875,267	128,160,702	198,389,798	5,388,646,171
Január	5,388,646,171	181,312,471	136,846,164	5,433,112,478
Február	5,433,112,478	105,005,678	175,051,601	5,363,066,555
Március	5,363,066,555	111,180,445	147,808,134	5,326,438,866
Április	5,326,438,866	154,778,691	113,368,715	5,367,848,842
Május	5,367,848,842	185,100,503	101,234,680	5,451,714,665
Június	5,451,714,665	189,973,127	129,885,867	5,511,801,925
Július	5,511,801,925	152,590,769	94,166,342	5,570,226,352
Augusztus	5,570,226,352	137,336,931	226,673,001	5,480,890,282
Szeptember	5,480,890,282	89,538,214	226,414,857	5,344,013,639
Október	5,344,013,639	97,682,540	178,305,319	5,263,390,860
November	5,263,390,860	90,063,988	186,701,713	5,166,753,135
December	5,166,753,135	117,563,874	178,506,807	5,105,810,202

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.915246	10,320,583,149
31 January 2011	1.928843	10,479,622,910
28 February 2011	1.942144	10,415,846,105
31 March 2011	1.963178	10,456,746,424
30 April 2011	1.981987	10,639,006,124
31 May 2011	1.985065	10,822,009,240
30 June 2011	1.996281	11,003,103,184
31 July 2011	1.998713	11,133,286,022
31 August 2011	1.979260	10,848,106,098
30 September 2011	1.933154	10,330,800,210
31 October 2011	1.984292	10,444,104,191
30 November 2011	1.915054	9,894,609,550
31 December 2011	1.916232	9,783,917,160

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

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
2008.	1.563171	13,092,032,453
2009.	1.791580	11,442,832,186
2010.	1.915246	10,320,583,149

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2011 év	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	0.05%	6,90%	14,61%	-14,84%	10,96%
Benchmark	5.17%	5,53%	8,64%	6,45%	5,67%

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alap a tárgyidőszak során devizában levő pozíció fedezésére származékos ügyleteket (forward) kötött a devizakockázatok csökkentése érdekében. Az alap több területen is alkalmazott tőkeáttételes pozíciókat. Egyrészt devizakitettségre fedezésére adott el és vett határidőre CZKHUF, USDHUF, EURHUF, RONHUF és PLNHUF deviza forwardokat a befektetési politikával összhangban.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 65.86%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100.98% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2011. novemberi közgyűlésen megváltozott. Andrew Fleming és dr. Máhig Péter urak, felügyelő bizottsági tagok november folyamán lemondtak tisztségükről és helyükre a közgyűlés Hindrik Eggens urat, korábbi igazgatósági tagot, az AEGON holland vagyonkezelőjének befektetési vezetőjét illetve dr. Gáti György urat, az AEGON Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosát választotta meg. Eggens úr igazgatósági helyére a közgyűlés Palyik Andreát, az Alapkezelő gazdasági vezetőjét választotta meg. A felügyelő bizottság (FB) összetétele a fenti időponttól: Dr. Kepecs Gábor (elnök), Hindrik Eggens és dr. Gáti György. Az Igazgatóság összetétele: Kadocsa Péter (elnök, üzleti vezérigazgató), Kocsis Bálint (operatív vezérigazgató) és Palyik Andrea. A fenti, FB-ben történt változások fő célja, hogy az Alapkezelő felügyelő bizottságában a régió, az AEGON Asset Management és a helyi jogi, megfelelési szempontok a Társaság működésének és stratégiai céljainak megfelelően legyenek képviselve.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Befektetési Alap 2011-ben 0,05% nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: 2,98%)

Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvénypiacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. Az észak-afrikai zavargások áterjedtek Líbiára, a polgárháborúvá élesedő konfliktus hatására az olajárak felszöktek. További negatívumot jelentett, hogy a Japánban bekövetkezett márciusi földrengések utáni termelés kiesés részben továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba.

A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcsokat értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvénypiacok május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációt a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.

A harmadik negyedévben az amerikai leminősítés és az újra előtérbe kerülő recessziós félelmek hatására a befektetők menekülni kezdtek a részvénytőzsdéről. A túlpozicionált részvényportfóliók likvidálásával és a befektetési alapokból történő tőke kivonásokkal felerősödő eladói nyomás hatására hatalmas eséseket szenvedtek el a piacok, amelyek gyakorlatilag 1,5-2 éves emelkedést annulláltak. A feltörekvő piaci részvényindexek többnyire a leginkább alulteljesítők közé tartoztak, a fejlett piacok forintban nézve ugyanakkor vegyes képet mutattak. A részvények értékeltsége jelentősen javult a tőkepiaci zuhanás során, mivel a piacok már korábban számottevő profitcsökkenéseket áraztak be. Augusztus közepén a korábbi semlegesről enyhe túlsúlyra változtattuk a részvényekre vonatkozó stratégiai eszközallokációnkat, korábban, mintsem a piac ennek megfelelően mozdult volna el.

Október első napjain még folytatódott az eladói nyomás a részvénytőzsdéken, amit éles emelkedés követett. A meghatározó hírek meglehetősen sokrétűek voltak, az EFSF banki mentőcsomag elfogadásától a görög megszorításokkal és adósság-restrukturálással kapcsolatos tárgyalásokig, megítélésünk szerint azonban elsősorban a túladott piacokon kialakuló értékeltség és a pozicionáltság járult hozzá a hatalmas rallyhoz. A nemzetközi hangulat változása eladói nyomás alá helyezte a részvénytőzsdéket november jelentős részében, miután továbbra is a perifériával kapcsolatos problémákra és az emelkedő állampapírpiacon hozamokra figyeltek a befektetők. Éles felfelé korrekciót láthattunk ugyanakkor november legutolsó napján, annak köszönhetően, hogy 5 meghatározó jegybank közös likviditásbővítő intézkedéseket jelentett be. Október során tartottuk magunkat az enyhe túlsúlyos stratégiánkhoz, novembertől azonban semleges részvényportfóliót vettünk fel.

**AZ AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓ
ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	10 399 497	9 923 585
I. Követelések	49 391	77 894
1. Követelések	49 391	77 894
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 342 307	9 190 482
1. Értékpapírok	9 986 589	8 917 986
2. Értékpapírok értékelési különbözete	355 718	272 496
a.) kamatokból, osztalékokból	150 864	192 939
b.) egyéb	204 854	79 557
III. Pénzeszközök	7 799	655 209
1. Pénzeszközök	7 799	655 209
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	4 430
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	4 430
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14 412	-95 956
Eszközök összesen (A+B+C+D)	10 385 085	9 832 059
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	10 320 018	9 784 367
I. Indulótőke	5 388 647	5 105 810
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 945 496	7 000 773
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 556 849	1 894 963
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 931 371	4 678 557
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3 109 008	2 851 560
2. Értékelési különbözet tartaléka	341 306	176 540
3. Előző év(ek) eredménye	620 846	1 481 057
4. Üzleti év eredménye	860 211	169 400
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	63 076	46 356
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	63 076	46 356
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 991	1 336
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete		
Források összesen (E+F+G+H)	10 385 085	9 832 059

Budapest, 2012. április 20.

EREDMÉNYKIMUTATÁS**AEGON Moneymaxx Expressz Befektetési Alap
2011.év**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 775 164	1 749 501
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	624 108	1 301 964
III. Egyéb bevételek	0	43
IV. Működési költségek	290 844	278 180
V. Egyéb ráfordítások	1	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	860 211	169 400



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

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 9 832 059 E Ft, a tárgyévi eredmény 169 400 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat 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 mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) 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 felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának 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.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapotot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



Záradék (vélemény)

6.) 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

7.) Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet IV./2. pontjára. Az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap Praefinium CEE Opportunity Fund és Praefinium Global SME befektetéssel a Tőkepiaci Törvény szerinti befektetési limitek megsértését eredményezték 2011. december 31-én. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

8.) Elvégeztük az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Buzás Dóra
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

AEGON MoneyMaxx Expressz Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2011. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet III/110.199-1/2003 számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2003. december 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-129.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTtv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Palyik Andrea (2014 Csobánka Vaddisznós u.6.)
az Alapkezelő főkönyvelője

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 88§ (9) pont):

Név: Palyik Andrea
Lakcím: 2014 Csobánka Vaddisznós u.6.
Anyja neve: Forgács Mária
Bejegyzési szám: 168405

Az Alap köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A megbízott könyvvizsgáló társaság: Ernst & Young Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.
Cégjegyzékszám: 01-09-267553
Nyilvántartásbavételi szám: 001165

Az Ernst & Young munkatársa: Búzás Dóra
Kamarai tagsági szám: 005614
Lakcím: 7967 Markóc, Fő u.30.

Számviteli politika

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza:

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbözetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2011.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **77 894 eFt**, ami az áthúzódó értékpapír ügyletekből és befektetési jegy forgalmazásából ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	49 391	74 594	25 203	51%
Áthúzódó befjegy forgalmazás	0	3 300	3 300	-
Összesen:	49 391	77 894	28 503	58%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	9 986 589	8 917 986	-1 068 603	-11%
Értékkülönbözet kamatból	164 998	192 939	27 941	17%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletből	190 721	79 557	-111 164	-58%
Összesen:	10 342 308	9 190 482	-1 151 826	-11%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékkülönbözetének részletezését az **1.sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékkülönbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2011.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következőképpen változott 2010-ről 2011-re.

adatok eFt-ban				
Pénzeszközök	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Bankszámla	3 329	14 393	11 064	332%
Áthúzódó betét lekötés	0	628 140	628 140	-
Összesen:	3 329	642 533	639 204	19201%

A Bankszámla értéke a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
USD	3 940	96	-3 844	-98%
EUR	409	4 047	3 638	889%
JPY	13	15	2	15%
GBP	105	247	142	135%
RON	0	28	28	-
PLN	0	8 222	8 222	-
TRY	0	8	8	-
CZK	3	13	10	333%
Összesen:	4 470	12 676	8 206	184%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2011-ben nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözeteinek nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **-95 956 eFt volt.**

adatok eFt-ban					
Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
IRS Pay fixed	50 000 000	2021.12.22	25,311	346 736	347
IRS Pay fixed összesen:	50 000 000	-	-	-	347
Deviza határidő Eladás	4 500 000	2012.01.11	306,65	312	-22 838
Deviza határidő Eladás	13 396 000	2012.01.12	306,55	312	-69 324
Deviza határidő Eladás	940 000	2012.01.13	307,32	312	-4 141
Deviza határidő Eladás összesen:	18 836 000	-	-	-	-96 303
Összesen:	68 836 000	-	-	-	-95 956

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 388 647	5 105 810	-282 837	-5%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 945 496	7 000 773	-944 723	-12%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 556 849	1 894 963	-661 886	-26%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	3 109 008	2 851 560	-257 448	-8%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	341 306	176 540	-164 766	-48%
Előző évek eredményből	620 846	1 481 057	860 211	139%
Üzleti év eredményéből	860 211	169 400	-690 811	-80%
Összesen:	10 320 018	9 784 367	-535 651	-5%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére sem 2011-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Geoholding Zrt. (közvetítési díj)	12	25	13	108%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	17 191	11 029	-6 162	-36%
Aegon Magyarország Bef. Jegy Forgalmazó Zrt. Főforg. jut.)	1 579	1 526	-53	-3%
Forgalmazói jutalék	941	16 865	15 924	1692%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt.(mb.díjak)	4 112	7 370	3 258	79%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt.(Sikerdíj)	37 765	0	-37 765	-100%
Áthúzódó forgalmazásból származó kötelezettség	852	8 615	7 763	911%
Unicredit Bank (Letétkezelői díj)	625	926	301	48%
Összesen:	63 077	46 356	-16 721	-27%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A Passzív időbeli elhatárolások összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

	adatok eFt-ban			
Passzív időbeli elhatárolások	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	750	701	-49	-7%
Alapkezelői díj	587	0	-587	-100%
PSZÁF díj	654	635	-19	-3%
Összesen:	1 991	1 336	-655	-33%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 9 832 059 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 169 400 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 184	10 587	9 403	794%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	263 658	66 384	-197 274	-75%
Kamatkozó Kötvények árfolyamnyeresége	356 902	218 052	-138 850	-39%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	429 593	577 931	148 338	35%
Kötvények árban felhalmozott kamat	105 783	-130 296	-236 079	-223%
Kötvények kapott kamata	159 555	380 916	221 361	139%
Óvadéki repós kamatok	10 501	10 219	-282	-3%
Részvények osztaléka	45 247	84 581	39 334	87%
Devizaárf. változással kapcsolatos nyereség	89 495	366 414	276 919	309%
Határidős ügyletek nyeresége	313 246	164 715	-148 531	-47%
Összesen:	1 775 164	1 749 502	-25 661	-1%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	6 815	191 675	184 860	2713%
Részvények befektetési jegyek árfolyamvesztesége	411 038	555 327	144 289	35%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	16 757	136 533	119 776	715%
Határidős ügyletek vesztesége	189 498	418 429	228 931	121%
Összesen:	624 108	1 301 964	677 856	109%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	211 646	143 586	-68 060	-32%
Vezető forgalmazói díjak	6 433	6 289	-144	-2%
Letétkezelői díj	8 375	8 806	431	5%
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 451	-49	-3%
Közzétételi díjak	149	149	0	0%
Keler díj	354	460	106	30%
PSZÁF díj	2 673	2 614	-59	-2%
Megbízási díj	18 747	46 273	27 526	147%
Bankköltség	242	300	58	24%
Sikerdíj	37 765	0	-37 765	-100%
Tranzakciós díjak	174	2 233	2 059	1183%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	2 786	66 019	63 233	2270%
Összesen:	290 844	278 180	-12 664	-4%

Az Alapnál 2011-ben az **Egyéb ráfordítás nem volt, Egyéb bevétel 43 e ft volt .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.

IV. Egyéb információk

1. Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2011. 12. 30-ra készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik. A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint december 30-ig) elszámolt díjak kerülnek a kötelezettségek közé.
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2011. december 31-i árfolyamon, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet 2011. december 30-ra, mint utolsó kereskedési napra mutatja a papírokat.

2. 2011. december 31-én limitsértés állt fenn az AEGON MoneyMaxx alap esetén, a limitsértést a Praefinium CEE Opportunity Fund és a Praefinium Global SME Fund okozta.

A Praefinium CEE Opportunity részaránya 2% feletti a MoneyMaxx esetében [2001.CXX.tv. TPT. 276.§ (4), 20.sz.melléklet/c.], a Praefinium Global SME részaránya szintén 2% feletti a MoneyMaxx alap esetében [2001.CXX.tv. TPT. 276.§ (4), 20.sz.melléklet/c.], valamint az alapok tartásából adódóan a kollektív papírokra vonatkozó 5%-os összesített limit is sérül [2001.CXX.tv. TPT. 276.§ (6), 20.sz.melléklet/f.].

A limitsértés az Alapkezelőn kívül álló okok miatt keletkezett, mivel az adott befektetések jogi státusza tisztázatlan volt (a két befektetés kibocsátási országának, Luxemburnak a jogi szabályozását kellett értelmezni a magyar szabályozás tükrében).

Az AEGON alapok letétkezelője jogi állásfoglalást kért a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől, mely állásfoglalás alapján az Alap nem tarthatta ekkora méretben a két megnevezett befektetést (a két befektetés nem nyílt, hanem zárt típusú kollektív befektetési

forma). A jogi értelmezés megszületését követően az Alapkezelő rögtön vizsgálni kezdte a törvényi szabályozásnak való megfelelés visszaállításának lehetőségeit. Ezt nagyban nehezítette, hogy a két szóban forgó befektetés ún. kockázati tőke - típusú, amelynek likviditása alacsony, lévén ezek a befektetési formák közvetlenül cégekbe fektetnek részesedés vásárlásával, ezért vagy nem, vagy csak nagymértékű veszteségek árán lehet őket visszaváltani a kitűzött lejárat dátum előtt. Az Alapkezelő visszaváltási kezdeményezésére válaszul a Praefinium alapok kezelője lehetőséget adott a Praefinium CEE Opportunity Fund bizonyos mértékű visszaváltására, amellyel az Alapkezelő 2011. április 21-i köténappal élt is. Ennek eredményeképpen az egy tőzsdén kívüli kibocsátó papírjaira vonatkozó, a portfólió teljes nagyságához viszonyítva maximális 2%-os arány megsértése megszűnt a szóban forgó AEGON befektetési alapon (MoneyMaxx) a Praefinium CEE Opportunity Fund esetén. Azonban 2011.november 16. értéknappal az AEGON MoneyMaxx alapon befektetési jegy visszaváltásából adódóan a Praefinium CEE Opportunity Fund aránya ismét meghaladta a fent említett 2%-os maximum limitet, ezzel passzív limitsértést okozott az alapon. A Praefinium Global SME Fund esetén nem adódott a fent leírthoz hasonló visszaváltási lehetőség, így annak státusza az AEGON MoneyMaxx alapon változatlan maradt.

Az új, befektetési alapokra vonatkozó 2011. évi CXCVIII. törvény új befektetési korlátokat ír elő, amelyeket a 345/2011. (XII. 29.) kormányrendelet tartalmaz. A rendeletben a 17§/(1) rendelkezik a megengedett eszközök köréről, a 17§/(2) pedig a 17§/(1)-ben nem említett eszközök maximális arányáról (10%). A fenti két értékpapír a 17§/(2) pontban leírtak közé sorolandó, így rájuk és a hasonló értékpapírokra együttesen az összesített maximum limit 10%.

Az alapkezelőknek 2012. május 31-es határidővel kell megfelelniük az új szabályozásnak, ezen határidőig a TPT-ben szereplő befektetési korlátok irányadóak, vagyis jelenleg a fent részletezett Praefinium alapokra vonatkozó limitsértések még fennállnak.

Budapest, 2012. április 20.

Cash-flow kimutatás
AEGON Moneymaxx Expressz Befektetési Alap
2011. év

Megnevezés	2010	2011
1 Tárgyévi eredmény +/-	860 211	169 400
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	1 136 223	1 040 100
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-171 754	-16 720
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-4 430
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	593	-655
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 825 273	1 187 695
14 Ingatlanok Beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása,bevétele +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-1 850 005	-944 723
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	20 623	404 438
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-1 829 382	-540 285
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-4 109	647 410

Értékpapírok állománya 2011. 12. 31-én

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium PRIMATUM FCP	949	270 130 005	401 102 461	130 972 456				130 972 456
SIF-CROATIA összesen	EUR	SIF-CROATIA Alap	76	451 459 000	548 556 277	97 097 277				97 097 277
AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor. összesen	HUF	AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef. Alap FirstFund Intézményi	494 083 756	500 000 000	516 293 315	16 293 315				16 293 315
FirstFund Ing. BefJegy A összesen	HUF	Alap	26 473 964	25 000 000	20 783 385	-	4 216 615		-	4 216 615
MAG Ingatlanbef. Alap összesen	HUF	Alapkezelő Zrt.	31 087 723	35 474 201	12 745 966	-	22 728 234		-	22 728 234
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	747	186 806 750	202 593 325	15 786 575				15 786 575
Befektetési jegyek összesen:			551 647 215	1 468 869 955	1 702 074 730	233 204 775				233 204 775
CZGB 2021/09 3,85% összesen	CZK	Cseh Állam	50 000 000	603 748 000	617 212 110	13 464 110	0,9732	5 863 530	5 863 530	7 600 580
UCGIM 2012/09/03 összesen	EUR	UNI CREDIT SPA Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 000 000	579 060 550	602 396 117	23 335 567	0,1711	1 064 687	1 064 687	22 270 880
REPHUN 2013/02/06 4,5% összesen	EUR	UNI CREDIT SPA Államadósság Kezelő Központ Zrt.	400 000	116 753 425	123 326 440	6 573 015	4,0438	5 032 590	5 032 590	1 540 425
UCGIM 2013/09/02 összesen	EUR	UNI CREDIT SPA Államadósság Kezelő Központ Zrt.	750 000	199 839 656	205 524 210	5 684 554	0,873	2 037 124	2 037 124	3 647 431
REPHUN 2014/01 4,5% EUR összesen	EUR	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	4 000 000	1 140 660 948	1 180 184 539	39 523 591	4,1425	51 554 241	51 554 241	-
Richter átváltható 2014 4,4 összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 800 000	454 724 745	472 335 476	17 610 731	1,1661	6 530 556	6 530 556	11 080 174
MFB 2016/05 5,875% összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2 250 000	570 958 134	596 688 925	25 730 792	3,4351	24 047 160	24 047 160	1 683 632
Invitel HTC 2016/12/15 9,5% összesen	EUR	Magyar Telecom BV	750 000	195 721 369	161 977 234	-	33 744 135	0,4222	985 193	985 193

REPHUN 2018/11 5,75% EUR összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 500 000	384 817 050	406 085 610		21 268 560	3,1892	14 883 837	14 883 837		6 384 723
REPHUN 2019/01 6% EUR összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 000 000	531 491 400	552 899 179		21 407 779	3,8466	23 935 853	23 935 853	-	2 528 074
2014D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 510 000 000	1 513 446 670	1 467 987 270	-	45 459 400	2,416	36 481 600	36 481 600	-	81 941 000
2015A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	16 000 000	16 147 360	16 583 344		435 984	7,0575	1 129 200	1 129 200	-	693 216
Kamatkozó papírok összesen:			1 591 450 000	6 307 369 307	6 403 200 454		95 831 147		173 545 571	173 545 571	-	77 714 424
Állami Nyomda Rt. részv. összesen	HUF	Állami Nyomda Rt.	265 554	185 739 263	159 597 954	-	26 141 309				-	26 141 309
Danubius Rt. részv.demat. összesen	HUF	Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Rt. (Budapest)	31 345	124 417 900	105 319 200	-	19 098 700				-	19 098 700
Graphisoft Park SE összesen	HUF	Graphisoft N. V.	29 208	23 366 400	25 907 496		2 541 096					2 541 096
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	349 281	173 287 021	181 276 839		7 989 818					7 989 818
PANNERGY összesen	HUF	Pannonplast Műanyagipari Nyrt. (Budapest)	19 521	17 548 992	11 907 810	-	5 641 182				-	5 641 182
Rába Nyrt. demat. összesen	HUF	Rába Magyar Vagon és Gépgyár (Győr)	135 221	108 695 003	88 299 313	-	20 395 690				-	20 395 690
MECHEL PREFERRED ADR összesen	USD	MECHEL	111 000	108 691 686	93 504 180	-	15 187 506				-	15 187 506
Részvények összesen:			941 130	741 746 264	665 812 792	-	75 933 472				-	75 933 472
NIBC BANK NV Floater 12/06/19 összesen	HUF	NIBC BANK NV	400 000 000	400 000 000	419 393 600		19 393 600	4,8484	19 393 600	19 393 600		-
Struktúrált kötvények összesen:			400 000 000	400 000 000	419 393 600		19 393 600		19 393 600	19 393 600		-
Total:			2 544 038 345	8 917 985 526	9 190 481 576		272 496 049		192 939 171	192 939 171		79 556 878

Portfolió jelentés értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap, 1111-129
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap

Tárgynap:	2011.12.30
Saját tőke:	9 783 917 160
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,916232
Darabszám	5 105 810 202

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
I/2 Egyéb kötelezettségek (összes):			47 049 335	100,00%
Könyvvizsgálói díj			656 836	1,40%
Közzétételi díj			24 351	0,05%
Vagyonkezelői díj			27 355 861	58,14%
Vezető forgalmazó díja			1 510 095	3,21%
Letétkezelői díj			695 531	1,48%
PSZÁF díj			628 443	1,34%
Sikerdíj			0	0,00%
Befektetési jegy visszaváltás			3 786 921	8,05%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			4 828 340	10,26%
Bizományosi díj			7 562 957	16,07%
I/3. Céltartalékok (összes):			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	47 049 335
				100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			27 070 700	0,28%
Folyószámla			27 070 700	0,28%
II/2. Egyéb követelés (összes):			77 894 005	0,79%
Repó miatti követelés			34 419 684	0,35%
Befektetési jegy forgalmazás			3 300 118	0,03%
Értékpapír eladás			40 174 203	0,41%
II/3. Lekötött bankbetétek			632 502 920	6,43%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			632 502 920	6,43%
EUR 2,018,900.00	OTP BANK	92	632 502 920	6,43%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%

					0,00%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Névérték	9 189 454 631	93,47%
II/4.1. Állampapírok (összes):				4 363 650 066	38,11%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				3 746 437 955	38,11%
REPHUN 2013/02/06 4,5%	XS0161667315	EUR	400 000	123 311 132	1,25%
REPHUN 2014/01 4,5% EUR	XS0183747905	EUR	4 000 000	1 180 030 218	12,00%
REPHUN 2018/11 5,75% EUR	XS0369470397	EUR	1 500 000	406 012 339	4,13%
REPHUN 2019/01 6% EUR	XS0625388136	EUR	2 000 000	552 796 506	5,62%
2014D	HU0000402516	HUF	1 510 000 000	1 467 707 920	14,93%
2015A	HU0000402268	HUF	16 000 000	16 579 840	0,17%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				617 212 110	6,28%
CZGB 2021/09 3,85%	CZ0001002851	CZK	50 000 000	617 212 110	6,28%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				2 457 917 044	25,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				2 457 917 044	25,00%
UCGIM 2012/09/03	XS0538699637	EUR	2 000 000	602 355 048	6,13%
UCGIM 2013/09/02	XS0538870402	EUR	750 000	205 507 176	2,09%
Richter átváltható 2014 4,4	XS0451905367	EUR	1 800 000	472 268 272	4,80%
MFB 2016/05 5,875%	XS0632248802	EUR	2 250 000	596 576 919	6,07%
Invitel HTC 2016/12/15 9,5%	XS0473176658	EUR	750 000	161 915 630	1,65%
NIBC BANK NV Floater 12/06/19	XS0305275694	HUF	400 000 000	419 294 000	4,27%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				665 812 792	6,77%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				572 308 612	5,82%
Állami Nyomda Rt. részv.	HU0000093257	HUF	265 554	159 597 954	1,62%
Danubius Rt. részv.demat.	HU0000074067	HUF	31 345	105 319 200	1,07%
Graphisoft Park SE	HU0000083696	HUF	29 208	25 907 496	0,26%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	349 281	181 276 839	1,84%
PANNERGY	HU0000089867	HUF	19 521	11 907 810	0,12%
Rába Nyrt. demat.	HU0000073457	HUF	135 221	88 299 313	0,90%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				93 504 180	0,95%
MECHEL PREFERRED ADR	US5838405091	USD	111 000	93 504 180	0,95%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				1 702 074 730	17,31%

II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				1 702 074 730	17,31%
AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor.	HU0000709605	HUF	494 083 756	516 293 315	5,25%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76	548 556 277	5,58%
FirstFund Ing. BefJegy A	HU0000706031	HUF	26 473 964	20 783 385	0,21%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723	12 745 966	0,13%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747	202 593 325	2,06%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949	401 102 461	4,08%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/5. Határidős ügyletek			Nyitott mennyiség	-95 955 764	-0,98%
II/5.1. Származtatott ügyletek (összes):				-95 955 764	-0,98%
II/5.1. Határidős (összes):				-95 955 764	-0,98%
II/5.1.1. Kamatswap (összes):				346 736	0,00%
IRS Pay fixed (fix: 2.17%, változó: CZK)			50 000 000	346 736	0,00%
II/5.1.2. Forward (összes):				-96 302 500	-0,98%
EUR/HUF 12.01.11 Forward Eladás			4 500 000	-22 837 500	-0,23%
EUR/HUF 12.01.11 Forward Eladás			13 396 000	-69 324 300	-0,71%
EUR/HUF 12.01.11 Forward Eladás			940 000	-4 140 700	-0,04%
II/6 Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00%
					0%
			Eszközök össz.:	9 830 966 492	100,00%

AEGON MoneyMaxx Express Vegyes Befektetési Alap

Üzleti jelentés

2011. december 31.

Globális gazdasági környezet

2011 első feléve erősen sikerült, a kockázatos eszközök ára emelkedett, amely a likviditásbőségnek és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek volt köszönhető. A fejlett piaci részvényindexek 3 éves új csúcsokat értek el. A meghatározó tendencia a dollár gyengülése volt ebben az időszakban, amely a feltörekvő piaci befektetéseknek is kedvezett. Nyárra a lendület kifulladt, és a fókuszba a globális konjunktúra lassulása, valamint a görög államcsőd menedzselhetősége került. Az európai recessziós veszélyek nagyon gyors ütemben alakultak át emelkedő csődkockázattá az eurózána déli országai esetében. Augusztusra a tőzsdék mélyrepülésbe fordultak, és az Egyesült Államok leminősítése kapcsán kialakuló eladási hullám másfél év részvénypiaci emelkedését törölte el. Gyakorlatilag az összes tőzsde zuhant a hónap során, számos index pontértékben nézve történetének legjelentősebb korrekcióját szenvedte el. A Lehman-csőd óta a világgazdaság strukturális ellenszélben vitorlázik a gazdasági szereplőkre jellemző magas adósságszint miatt, ezzel magyarázható, hogy a romló konjunktúrában a növekedési kilátásokat a fundamentálisan indokolhatónál is hevesebben árazták át. A részvénypiaci visszaesés az év vége felé valamelyest enyhült, különösen az Egyesült Államokban, a forint alulteljesítése a régiós devizákkal szemben pedig segítette a részvénypozíciók teljesítményét.

Magyarországi helyzet

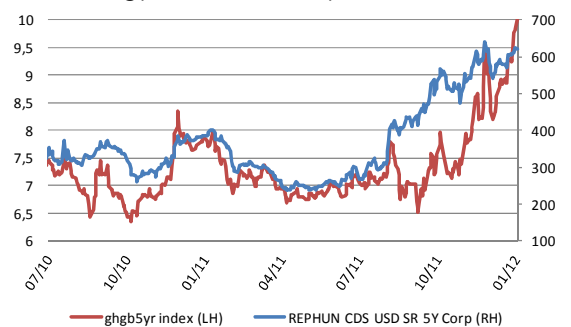
Magyarországon éles ellentét mutatkozott az év első illetve második fele között. 2011 első felében a Széll Kálmán-terv bejelentése és a kormány kiállása az erőteljes fiskális kiugazítás mellett kedvező befektetői hangulatot teremtett. Mindez a kedvező nemzetközi környezettel párosulva lehetővé tette az állam számára, hogy csökkenjenek hazánk kockázati felárai, a hazai kötvénypiac és a forint euróval szembeni árfolyama pedig egyaránt felülteljesítette a kockázatos eszközök piacát ebben az időszakban. A hazai gazdasági növekedés szintén a kilábalás jeleit mutatta, ebben azonban egyre inkább meghatározó szerepet töltött be az erős külső kereslet. A belső kereslet ugyanakkor továbbra is gyenge maradt, melyben komoly szerepet játszik az igen lassan éledő munkapiac, a magas élelmiszer- és benzinárak, illetve a rekordokat döntő svájcifrank-forint árfolyam is, amelyek mind jelentősen csökkentették a vásárlóerőt. A fogyasztás és a nettó export dinamikájának eltérése most már tartósan többletbe fordította a folyó fizetési mérleg egyenlegét.

2011 közepére a közel két éve tartó válságot követő kilábalás megtorpant. A világgazdaság jövőjével kapcsolatos romló kilátások kedvezőtlen hatással vannak a magyar gazdaságra nézve is, tekintettel arra, hogy a hazai növekedés motorja a nettó export. Mindeközben úgy tűnik, hogy az állam egyre kevésbé képes támogatni a gazdasági növekedést. A belső kereslet stagnálása dezinflációs hatással jár, az ÁFA és jövedéki adó emelése viszont meg fogja emelni az inflációs rátát. A negyedik negyedévben mind a globális tőkepiaci mind a hazai fejlemények rendkívül negatívan hatottak a magyar piacokra. Az európai adósságválság eszkalálódása, a bizonytalan nemzetközi befektetői hangulat és a magyar gazdaságpolitikába vetett bizalom gyengülése következtében 2011 végére hazánk elvesztette a befektetésre ajánlott hitelbesorolását, a forint történelmi mélypontjára gyengült, az ország csődkockázatát mérő CDS-felár történelmi csúcspontjára emelkedett, ami hirtelen egekbe szökő állampapírhozamokkal párosult. A kormány

azon bejelentése, miszerint újra felveszi a kapcsolatot az IMF-el csak átmenetileg tudta stabilizálni az egyre romló hazai piaci hangulatot.

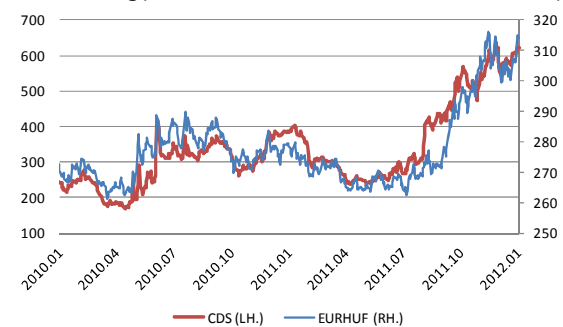
Forrás: MNB, Bloomberg, AEGON Alapkezelő

5 éves magyar államkötvény hozam és CDS felár



Forrás: Bloomberg

5 éves magyar CDS felár és EURHUF keresztárfolyam



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetés számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap ebből a szempontból leginkább az úgynevezett „total-return fund“-okhoz hasonlít, azaz nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegteti területre összpontosítsa befektetési nagy részét. Ennek megfelelően az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezeli Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között

forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmark-ot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni a részvény-kötvény arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is, illetve a Tőkepiaci törvény keretei között arbitrázstevékenység is folytathat. Az alap referenciaindex: 100%RMAX

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2011-es záró nettó eszközértéke 9,7 millió HUF.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2012. április 20.