

AEGON PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

2011. 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 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-110.182-12/2009. 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, 2012. április 27.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa 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 :

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.

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

Fabók János
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003178
CREDIT & DEBIT Könyvszakértő Kft
1164 Budapest, Batthyány Ilona u.7.

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	26.27	0.27%	7.87	0.08%
Lekötött betét	0.00	0.00%	263.95	2.65%
Államkötvények	154.61	1.59%	2,636.52	26.44%
Diszkont kincstárjegyek	7,140.95	73.22%	5,858.06	58.75%
MNB kötvények	1,028.73	10.55%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	729.03	7.48%	895.97	8.99%
Jelzáloglevelek	480.75	4.93%	90.48	0.91%
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%	157.24	1.58%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	-17.84	-0.18%
Nyitott repo	192.23	1.97%	78.32	0.79%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	9,752.57	100.00%	9,970.57	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	5,360,840,041	243,402,209	283,526,299	5,320,715,951
Január	5,320,715,951	166,665,531	264,413,280	5,222,968,202
Február	5,222,968,202	324,866,696	218,011,246	5,329,823,652
Március	5,329,823,652	194,441,465	279,307,291	5,244,957,826
Április	5,244,957,826	277,640,804	207,250,686	5,315,347,944
Május	5,315,347,944	178,095,168	191,855,151	5,301,587,961
Június	5,301,587,961	155,414,771	192,322,500	5,264,680,232
Július	5,264,680,232	164,053,109	259,073,544	5,169,659,797
Augusztus	5,169,659,797	235,699,395	150,906,757	5,254,452,435
Szeptember	5,254,452,435	285,627,199	212,787,877	5,327,291,757
Október	5,327,291,757	328,914,677	332,578,798	5,323,627,636
November	5,323,627,636	214,584,990	271,160,831	5,267,051,795
December	5,267,051,795	150,552,931	251,484,564	5,166,120,162

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.841734	9,799,343,317
31 January 2011	1.853958	9,683,162,505
28 February 2011	1.857159	9,898,329,839
31 March 2011	1.865154	9,782,652,891
30 April 2011	1.872913	9,955,185,361
31 May 2011	1.880830	9,971,385,610
30 June 2011	1.888943	9,944,683,099
31 July 2011	1.896670	9,805,138,948
31 August 2011	1.905315	10,011,387,234
30 September 2011	1.911739	10,184,389,876
31 October 2011	1.919441	10,218,387,693
30 November 2011	1.917700	10,100,625,689
31 December 2011	1.927440	9,957,388,611

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

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 Pénzpiaci Befektetési Alap	4.65%	4,94%	9,20%	8,78%	6,88%
Benchmark	5.17%	5,53%	8,13%	7,95%	6,89%

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

Az Alap csak a devizakockázat fedezése céljából használ származékos terméket határidős deviza eladási pozíció formájában.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 10.82%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100,18 % 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 vagyongazdálkodójának 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 alap 4,65%-os nettó hozamot ért el 2011-ben, a benchmark bruttó hozama 5,17 % volt.

Januártól kezdve az év első felében változatlan alapkamat és stabil pénzügyi hozamok jellemezték a befektetési környezetet. A magyar piac megítélése jelentősen javult a Széll Kálmán terv intézkedései nyomán, ami tükröződött a forint erejében és a kötvénypiacon újra megjelenő külföldi vásárlásokban is. Az inflációs kockázatok az ideiglenesen magas nyersanyagárak mellett sem voltak túl nagyok, főleg a belföldi kereslet dinamikájának fényében, a globális félelmek azonban nem adtak lehetőséget monetáris lazításra.

A piacon a három hónapos papírok hozama egyre nyomottabbá vált, az éves dkj kibocsátások is az alapkamat mértéke alatt alakultak. Amíg ez a helyzet nem változott meg, ultrarövid papírokat és feláras vállalati instrumentumokat tartottunk a portfólióban.

Augusztusban kifejezetten pesszimista hangulat uralkodott el a nemzetközi piacokon, a tőzsdék esése és a vállalati kötvényfelárak emelkedése mind a növekedési kilátások jelentős romlásáról árulkodott. A magyar kötvény- és pénzügyi kivétel jelentett, az általános kockázatkerülés alatt is relatíve stabilak maradtak a rövid hozamok. Várakozásaink alapján, ami szerint az árak túlzott kamatcsökkentési várakozásokról tanúskodtak, ezeken a szinteken nem vettünk hosszú papírokat, próbáltuk a nemzetközi hangulat visszaeséseit kihasználni a vásárlásra, ami később kifizetődött.

Szeptemberben lényeges változások következtek be a hazai pénzügyi piacokon. Szeptember első hetében a korábbi kiegyensúlyozott kamatvárakozásokat a Svájci Nemzeti Bank CHF rögzítése változtatta meg, amely a magyar gazdaság számára lényeges kockázati forrást mérsékelte. Ennek hatására a piacon

kamatcsökkentés árazódott be. A hónap hátralévő részében viszont, ahogy a globális befektetői hangulat romlott, a forint pedig jelentősen gyengült, a kamatláb-várakozások pedig a korábbiakkal ellentétes irányba mozdultak el. A helyi hírek sem segítették a piacot, mivel az új megszorító intézkedések magasabb inflációs pályát jelentenek, a kormány devizahiteleség végtörlesztéséről szóló terve pedig veszélyeztetheti a pénzügyi stabilitást. A három hónapos diszkont kincstárjegyek hozama 6,1% fölé, míg az egy éveseké 6,4%-ra emelkedett, miután korábban a hónapban mindkét papírral 5,65% körüli mélypontra kereskedtek. A kamatpiacok egyre agresszívebben árazni kezdték a jegybanki alapkamat emelését. Az alulsúlyozott pozíciónk jelentős felülteljesítést hozott.

Október folyamán a kockázatos eszközökben komoly rali következett be, amit a javuló makroadatok és a vállalati jelentési szezon összességében kedvező alakulása segített. Mindezek ellenére a hazai pénzpiac gyenge maradt. A vártnál jobb szeptemberi inflációs adatok nem bizonyultak elegendőnek ahhoz, hogy csökkenjenek a hozamok, a kamatemelési várakozások továbbra is fennmaradtak.

A hazai kötvénypiac komoly nyomás alá került novemberben: a Moody's hitelminősítő megvonta Magyarországtól a befektetési minősítést. Ez tovább rontotta a hazai piaci hangulatot, amely már amúgy is kedvezőtlen volt a nemzetközi fejlemények és az eurozóna válságának újabb hulláma miatt. A forint/euró árfolyam történelmi csúcsra emelkedett, a hazai hozamok pedig megugrottak. Néhány rövid diszkontkincstárjegy aukció is kudarcba fulladt. Habár a piaci hangulat valamelyest javult a hónap végére, a Magyar Nemzeti Bank 50 bázisponttal megemelte a jegybanki alapkamatot. A rövid hozamok 1%-kal emelkedtek a hónap során, amely short pozíciónk miatt csak kis mértékben rontotta az abszolút teljesítményt (a benchmarkot pedig felül is teljesítette az alap).

Habár decemberben a globális gazdasági környezet további romlása szerencsére megállt, a fejlett világot jellemző adósságállomány fenntarthatósága és a növekedési kilátások körüli jelentős aggodalom továbbra is fennmaradt. Magyarország körüli sajtóhírek ismételten katasztrofálisak voltak: több elfogadott törvényt is komoly kritikák érték mind belföldi, mind nemzetközi szinten. Mindez még inkább megnehezítette az EU-IMF párossal kötendő megállapodást, ami a fundamentumok romlásával párosulva a hazai állampapír-hozamok szárnyalásához vezetett. Erre való tekintettel az MNB a hónap során 7%-ra emelte a jegybanki alapkamatot, kompenzálendő ezzel az emelkedő kockázati prémiumot. A pénzpiaci alapunk 0,5%-os emelkedéssel teljesítette a hónapot és így 4,65%-os nettó hozammal zárta az évet.



Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az AEGON Pénzpiaci 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 9 975 969 E Ft, a tárgyévi eredmény 474 559 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 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 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

7.) Elvégeztük az AEGON Pénzpiaci 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 felelősségünk 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 Pénzpiaci Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

Credit & Debit Könyvszakértő,
Adó és Jogi Tanácsadó Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001438

Fabók János
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003178

MÉRLEG
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap
2011. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	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.)	9 809 988	9 991 740
I. Követelések	249 645	82 758
1. Követelések	249 645	82 758
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	9 534 072	9 639 200
1. Értékpapírok	9 324 874	9 434 940
2. Értékpapírok értékelési különbözete	209 198	204 260
a.) kamatokból, osztalékokból	236 321	232 525
b.) egyéb	-27 123	-28 265
III. Pénzeszközök	26 271	269 782
1. Pénzeszközök	26 271	269 782
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	2 072
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	2 072
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-17 843
Eszközök összesen (A+B+C+D)	9 809 988	9 975 969
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	9 798 824	9 958 004
I. Indulótőke	5 320 716	5 166 120
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 674 146	7 997 273
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 353 430	2 831 153
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 478 108	4 791 884
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	1 826 179	1 688 177
2. Értékelési különbözlet tartaléka	209 198	186 417
3. Előző év(ek) eredménye	1 989 630	2 442 731
4. Üzleti év eredménye	453 101	474 559
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	8 766	15 878
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 766	15 878
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 398	2 087
Források összesen (E+F+G+H)	9 809 988	9 975 969

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

2011.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	566 479	657 261
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 241	86 142
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	106 138	96 560
V. Egyéb ráfordítások	0	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.)	453 101	474 559

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2011. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A PSZÁF III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapra.

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 tisztségviselő neve, és lakóhelye (Sztv. 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 (Sztv. 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: CREDIT & DEBIT Könyvszakértő Kft
1164 Budapest, Batthyány Ilona u.7.
Céggjegyzékszám: 01-09-076203
Nyilvántartási szám: 001438

Az auditáló társaság munkatársa: Fabók János
Kamarai tagsági szám: 003178
Lakcím: 1164 Budapest, Batthyány Ilona u.7.

Számviteli alapelvek

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 jegyzik 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 megtalálható.

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 különbségét 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával 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.

Kiegészítések a Mérleghez

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

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **82 758** eFt volt, mely az Alap áthúzódó repó és befektetési jegy forgalmazásából adódó követelését tartalmazza:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	192 226	78 317	-113 909	-59%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	57 419	4 441	-52 978	-92%
Összesen:	249 645	82 758	-166 887	-67%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	9 324 874	9 434 940	110 066	1%

Értékkülönbözlet kamatból	236 321	232 525	-3 796	-2%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	-27 123	-28 265	-1 142	4%
Értékpapírok összesen:	9 534 072	9 639 200	105 128	1%

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

Az értékkülönbözlet 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 különbségének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbség 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 **269 782** eFt, amely a következőképp változott:

adatok eFt-ban				
Pénzeszközök	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Bankszámla	26 271	269 782	243 511	927%
Összesen:	26 271	269 782	243 511	927%

Az **Aktív időbeli elhatárolás** 2011. december 31-én **2 072** e Ft volt, ami a lekötött betét december 31-ig elhatárolt kamatát tartalmazza.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2011-től származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözeteinek nettó értéke látható a D) soron. Az alapnak 2011-ben van nyitott származékos ügylete.

adatok eFt-ban				
Ügylet	Darabszám	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	940 000	306,65	311,73	-4 771
Deviza határidő Eladás	2 526 000	306,55	311,73	-13 072
Összesen:				-17 843

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 320 716	5 166 120	-154 596	-3%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 674 146	7 997 273	-676 873	-8%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 353 430	-2 831 153	522 277	16%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbségéből	1 826 179	1 688 177	-138 002	-8%
értékpapírok értékelési különbözeteiből	209 198	186 417	-22 781	-11%

előző évek eredményből	1 989 630	2 442 731	453 101	23%
üzleti év eredményéből	453 101	474 559	21 458	5%
Összesen:	9 798 824	9 958 004	159 180	2%

Céltartalék képzésére 2011-ben nem került sor.

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Követelésekből átsorolt (bef. jegyek értékesítése)	0	5 017	5 017	-
BNP (trailer fee)	137	146	9	7%
Aegon.Mo.Bef.Jegy Forgalmazó(főforg.jutalék)	1 479	1 526	47	3%
Aegon.Mo.Bef.Jegy Forgalmazó(ft trailer fee)	13	112	99	762%
Geoholding Zrt. (közvetítési díj)	12	25	13	108%
Letétkezelő	563	615	52	9%
Aegon Mo.Ált.Biztosító Zrt (trailer fee)	0	2 620	2 620	-
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	6 562	5 817	-745	-11%
Összesen:	8 766	15 878	7 112	81%

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

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 451	-49	-3%
Letétkezelői díj	282	0	-282	-
PSZÁF díj	616	636	20	3%
Összesen:	2 398	2 087	-311	-13%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 9 975 969 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 474 559 e Ft nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

Pénzügyi műveletek bevételei	adatok eFt-ban			
	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 521	5 378	3 857	254%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	405 055	512 844	107 789	27%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	15 582	234	-15 348	-98%
Kötvények árában felhalmozott kamat	67 455	-121 087	-188 542	-280%
Kötvények kapott kamata	68 868	203 618	134 750	196%
Óvadéki repós kamatok	4 731	5 599	868	18%
Származékos ügyletek nyeresége	0	14 745	14 745	-
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyer.	0	35 929	35 929	-
Értékpapír kölcsönzés díjbevétele	3 267	0	-3 267	-
Összesen:	566 479	657 261	90 781	16%

Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	0	52 650	52 650	-
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	7 241	33 492	26 251	363%
Összesen:	7 241	86 142	78 901	1090%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2010.	2011.	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	89 132	68 625	-20 507	-23%
Letétkezelői díj	6 313	6 558	245	4%
Vezető forgalmazói díjak	5 772	5 958	186	3%
Forgalmazói díjak trailer fee	463	10 810	10 347	2235%
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 451	-49	-3%
Közzétételi díjak	148	149	1	1%
PSZÁF díj	2 404	2 481	77	3%
Bankköltség	37	95	58	157%
Tranzakciós díjak	40	57	17	43%
Kéler díjak	329	376	47	14%
Összesen:	106 138	96 560	-9 578	-9%

Az Alapnál 2011-ben **Egyéb ráfordítás**, **Egyéb bevétel**, **Rendkívüli bevétel** illetve **Rendkívüli 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.

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 mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2.sz. melléklet 2011.december 30-ra mint utolsó kereskedési napra mutatja a papírokat.

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértkelési különbözet	Felhalm.kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
MFB 12/06 4,875% 50 000 EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 000 000	288 586 020	312 944 065	24 358 045	2,5707	7 998 219	7 998 219	16 359 826
REPHUN 2012/11 FRN EUR összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000	286 070 200	294 079 765	8 009 565	0,2689	836 629	836 629	7 172 936
REPHUN 2013/02/06 4,5% összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	700 000	208 145 168	215 821 270	7 676 102	4,0438	8 807 032	8 807 032	- 1 130 931
OJB 2012/II összesen	HUF	OTP Jelzálogbank Zrt.	84 820 000	87 330 333	90 507 944	3 177 612	6,2568	5 307 018	5 307 018	- 2 129 406
2012B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	300 000 000	298 364 700	310 703 400	12 338 700	4,0014	12 004 200	12 004 200	334 500
DK 2012/06 összesen	HUF	Diákhitel Központ Rt.	104 050 000	104 656 716	107 764 793	3 108 078	4,0014	4 163 457	4 163 457	- 1 055 379
2012C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 300 000 000	1 287 827 600	1 294 963 800	7 136 200	1,1148	14 492 400	14 492 400	- 7 356 200
2013D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	497 862 500	521 358 000	23 495 500	5,9548	29 774 000	29 774 000	- 6 278 500
besorolás összesen			2 291 570 000	3 058 843 236	3 148 143 037	89 299 801		83 382 954	83 382 954	5 916 847
NIBC BANK NV Floater 12/06/19 összesen	HUF	NIBC BANK NV	150 000 000	150 000 000	157 272 600	7 272 600	4,8484	7 272 600	7 272 600	-
besorolás összesen			150 000 000	150 000 000	157 272 600	7 272 600		7 272 600	7 272 600	-
D120111 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 068 280 000	1 012 961 437	1 065 820 819	52 859 383	0	-	53 464 109	- 604 726
MKB D120111 összesen	HUF	Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.	300 000 000	293 228 940	298 819 800	5 590 860	0	-	6 160 901	- 570 041
D120118 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000 000	246 234 250	249 059 750	2 825 500	0	-	3 020 876	- 195 376
D120208 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	180 000 000	177 138 720	178 539 660	1 400 940	0	-	1 635 017	- 234 077
D120307 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	414 550 000	406 934 717	408 805 581	1 870 864	0	-	2 008 426	- 137 562
D120314 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	18 590 000	18 262 240	18 305 908	43 668	0	-	61 230	- 17 562
MKB D120404 összesen	HUF	Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.	180 000 000	173 913 120	176 509 440	2 596 320	0	-	2 782 574	- 186 254
D120502 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	550 000 000	522 236 650	536 585 500	14 348 850	0	-	17 166 055	- 2 817 205
D120627 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	881 150 000	833 877 913	849 683 252	15 805 340	0	-	22 683 596	- 6 878 257
D120822 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 690 000 000	1 601 443 430	1 609 856 820	8 413 390	0	-	22 856 057	- 14 442 667
D121017 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	939 865 500	941 798 000	1 932 500	0	-	10 030 669	- 8 098 169
besorolás összesen			6 532 570 000	6 226 096 916	6 333 784 530	107 687 614		-	141 869 511	- 34 181 897
Eszközök összesen			8 974 140 000	9 434 940 152	9 639 200 168	204 260 016		90 655 554	232 525 065	- 28 265 050

Portfolió jelentés értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: **AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap , 1111-121**

Alapkezelő neve: **AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Letétkezelő neve: **UniCredit Bank Zrt**

Alapdeviza: **HUF**

NEÉ számítás típusa: **T nap**

Tárgynap:	2011.12.30
Saját tőke:	9 957 388 611
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,927440
Darabszám	5 166 120 162

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):			17 625 238	100,00%	
Könyvvizsgálói díj			1 406 835	7,98%	
Közzétételi díj			24 351	0,14%	
Vagyonkezelői díj			8 476 574	48,09%	
Vezető forgalmazó díja			1 510 209	8,57%	
Letétkezelői díj			560 791	3,18%	
PSZÁF díj			628 880	3,57%	
Befektetési jegy visszaváltás			1 274 973	7,23%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			3 742 625	21,23%	
I/3. Céltartalékok (összes):			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	17 625 238	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				7 873 262	0,08%
Folyószámla			7 873 262	0,08%	
II/2. Egyéb követelés (összes):				82 757 424	0,83%
Repo miatt követelés			78 317 252	0,79%	
Befektetési jegy forgalmazás			4 440 172	0,04%	
II/3. Lekötött bankbetétek				263 953 561	2,65%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				263 953 561	2,65%
EUR 841,800	OTP	88	263 953 561	2,65%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%
				0,00%	
II/4. Értékpapírok:				9 638 272 148	96,62%
	ISIN	Devizanem	Névérték		

II/4.1. Állampapírok (összes):				8 494 575 993	85,16%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				2 636 520 346	26,43%
REPHUN 2012/11 FRN EUR	XS0234096237	EUR	1 000 000	294 065 764	2,95%
REPHUN 2013/02/06 4,5%	XS0161667315	EUR	700 000	215 794 482	2,16%
2012B	HU0000402367	HUF	300 000 000	310 644 000	3,11%
2012C	HU0000402417	HUF	1 300 000 000	1 294 750 600	12,98%
2013D	HU0000402045	HUF	500 000 000	521 265 500	5,23%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				5 858 055 647	58,73%
D120111	HU0000518253	HUF	1 068 280 000	1 065 598 617	10,68%
D120118	HU0000518618	HUF	250 000 000	249 007 750	2,50%
D120208	HU0000518659	HUF	180 000 000	178 502 580	1,79%
D120307	HU0000518303	HUF	414 550 000	408 721 012	4,10%
D120314	HU0000518691	HUF	18 590 000	18 302 115	0,18%
D120502	HU0000518451	HUF	550 000 000	536 585 500	5,38%
D120627	HU0000518378	HUF	881 150 000	849 683 252	8,52%
D120822	HU0000518543	HUF	1 690 000 000	1 609 856 820	16,14%
D121017	HU0000518626	HUF	1 000 000 000	941 798 000	9,44%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 053 211 366	10,56%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				895 976 116	8,98%
MKB D120111	HU0000347901	HUF	300 000 000	298 819 800	3,00%
MKB D120404	HU0000348792	HUF	180 000 000	176 509 440	1,77%
MFB 12/06 4,875% 50 000 EUR	XS0307199215	EUR	1 000 000	312 902 685	3,14%
DK 2012/06	HU0000344213	HUF	104 050 000	107 744 191	1,08%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				157 235 250	1,58%
NIBC BANK NV Floater 12/06/19	XS0305275694	HUF	150 000 000	157 235 250	1,58%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				90 484 789	0,91%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				90 484 789	0,91%
OJB 2012/II összesen	HU0000650932	HUF	84 820 000	90 484 789	0,91%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%

					0,00%
II/5 Határidős ügyletek (összes):			Nyitott mennyiség	-17 842 550	-0,18%
II/5.1. Származtatott ügyletek (összes):				-17 842 550	-0,18%
EUR/HUF 12.01.11 Forward Eladás			940 000	-4 770 500	-0,05%
EUR/HUF 12.01.11 Forward Eladás			2 526 000	-13 072 050	-0,13%
II/6 Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00%
					0,00%
			Eszközök össz.:	9 975 013 845	100,00%

Cash-flow kimutatás
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap
2011.év

Megnevezés		2010	2011
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	453 101	474 559
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszafizetés +/-	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 -/+	-2 079 964	56 821
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-31 414	7 112
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	13	-2 072
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	617	-311
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-1 657 647	536 109
14	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		0	0
20	Befektetési jegy kibocsátás +	2 729 797	-676 873
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 133 377	384 275
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		1 596 420	-292 598
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		-61 227	243 511

AEGON Pénzpiaci 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 eurózóna 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.

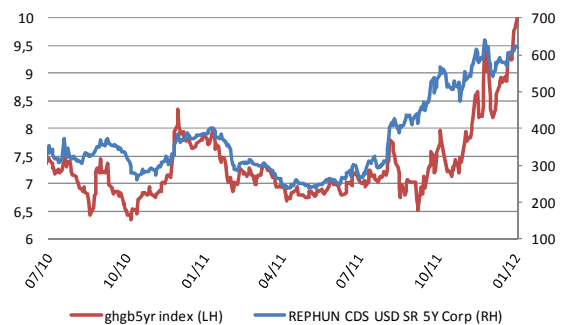
Magyarországi helyzet

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 kiigazítás 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 deflációs 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.

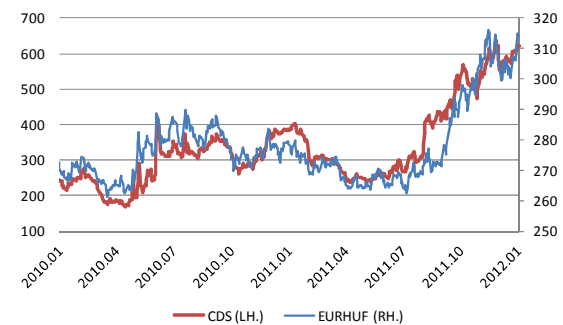
Forrás: MNB, Bloomberg, AEGON Alapkezelő

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 stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek; az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont- kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani, ám az ezen értékpapírok közül csak az egy évnél kevesebb hátralévő átlagos futamidejűek lehetnek a portfólió elemei. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, egy évnél kevesebb hátralévő futamidejű, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. A változó kamatozású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a hátralévő átlagos futamidő a legközelebbi kamatfizetési napig hátralévő napok számával egyezik meg. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap fedezeti céllal részvényeket is tarthat portfóliójában. Az alap referenciaindex : 100% RMAX

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Unicredit Bank Hungary Zrt látja el.

Az alap 2011-es záró nettó eszközértéke 9,9 milliárd forint volt.

Az Alapkezelő tevékenységi körében, működésében tervezett változások 2012-ben.

A Társaság 2012-ben nem tervezi további alapok indítását.

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.