

# AEGON PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

## 2010. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. I. félévi 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](http://www.aegonalapkezelő.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 02.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése:**

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve:**

AEGON Pénzpiaci Alap

**Az Alap lajstromszáma:**

1111-121

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Pénzpiaci Alap

HU0000702303

**Az Alap futamideje:**

Az Alap határozatlan időre jött létre

**Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

**Az Alap saját tőkéje**

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Az Alap nyilvános forgalomba hozatala:**

2002. augusztus 21-2002. augusztus 23 között jegyzés során

2002. szeptember 3-tól folyamatos forgalomba hozatal során

**Alapkezelő adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

1091 Budapest, Üllői út 1.

Telefon : (06-1) 476-20-42

**Letétkezelő adatai :**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest, Akadémia utca 17.

**Vezető forgalmazó adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

**Forgalmazási helyek**

BNP-Paribas Magyarország  
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

CIB Bank Zrt.  
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

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

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

Commerzbank Zrt.  
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

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

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

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

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.

**2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0,51	0,01%	41,44	0,40%
Lekötött betét	87,00	1,13%	0,00	0,00%
Államkötvények	1 345,82	17,46%	1 585,99	15,14%
Diszkont kincstárjegyek	5 509,73	71,49%	7 073,92	67,51%
MNB kötvények	113,75	1,48%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	197,50	1,88%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	696,13	6,64%
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	649,65	8,43%	822,19	7,85%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	61,33	0,59%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Összesen*</b>	<b>7 706,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 478,50</b>	<b>100,00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA**

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	4 006 870 800	547 148 128	138 979 592	4 415 039 336
Január	4 415 039 336	317 448 768	155 430 182	4 577 057 922
Február	4 577 057 922	483 685 797	256 830 051	4 803 913 668
Március	4 803 913 668	503 727 509	231 383 187	5 076 257 990
Április	5 076 257 990	799 032 833	176 635 285	5 698 655 538
Május	5 698 655 538	558 241 958	260 975 892	5 995 921 604
Június	5 995 921 604	393 170 605	630 979 651	5 758 112 558

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,754982	7 748 316 200
2010. január 31.	1,763666	8 072 401 278
2010. február 28.	1,772265	8 513 808 783
2010. március 31.	1,783356	9 052 776 934
2010. április 30.	1,792177	10 212 999 598
2010. május 31.	1,796827	10 773 632 738
2010. június 30.	1,800202	10 365 764 402

**Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.****AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:**

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
<b>AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap</b>	9,20%	8,78%	6,88%	6,12%	7,09%
Benchmark	8,13%	7,95%	6,89%	6,12%	6,83%

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

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

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 9,85% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

**A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az év első hónapjaiban folytatódott a monetáris lazítás, a kicsit törékenyebb nemzetközi hangulatban azonban már csak 25 bázispontos lépésekben tudott kamatot vágni az MNB. Noha az inflációs folyamatok ekkor még lehetőséget adtak volna határozottabb kamatcsökkentésekre is, a gazdaság állapotáról nem is beszélve, a törékeny és változékony globális hangulatban csak az óvatos lépések voltak vállalhatóak. Ahogyan azt az MNB több kamatdöntésről szóló közleményében hangsúlyozta, csak addig volt lehetőség kamatot vágni, amíg az országkockázat megítélése kedvező a befektetők körében. Ez a kedvező megítélés áprilisig tartott, ekkor a görög adósságválság kibontakozása nyomán romló hangulat a magyar piacra is elért, ami a forint gyengülését és a további kamatcsökkentési várakozások kiárazódását okozta. Az alapkamat így áprilisban érte el mélypontját, 5,25%-ot, és azóta változatlan szinten van. A rövid hozamok április közepéig még további lazítást áraztak, a három hónapos és az éves lejáratú papírt is aukcionálták 5%-os hozam alatt, de a nemzetközi fejleményeken kívül a hazai kormányváltás okozta politikai zaj is inkább a hozamemelkedés irányába hatott. Nem segítette a piac megnyugvását a választásokon győztes párt néhány vezetőjének a magyar közpénzügyi helyzetet a görögéhez hasonlító nyilatkozata sem. Ezek a tényezők együttesen június végére jelentősen emelték a magyar országkockázatot, így további kamatvágásra egyelőre nincs lehetőség, sőt a rövid kamatláb megállapodások és DKJ hozamok már elkezdtek kamatemeléseket árazni.

A görög válság eszkalálódásától tartva és az új kormány gazdaságpolitikájáról csak kevés információt ismerve május elején rövidítettünk a portfólió addigi benchmarknál kissé hosszabb durationjén. Az alapba az első félévben több rövid lejáratú vállalati- és jelzálogkötvényt vásároltunk, hogy kamatfelárainkkal a rekord alacsony pénzügyi kamatokkal valamelyest ellensúlyozzuk.

Az alap az első félévben 29 bázisponttal produkált alacsonyabb hozamot, mint a benchmark.