

# AEGON MONEYMAXX EXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP

## 2011. I. FÉLÉVES 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. 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-110.199-9/2009. 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.egonalapkezele.hu](http://www.egonalapkezele.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus15.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## 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**

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**

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

**2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	7.80	0.08%	210.99	1.93%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	2,476.63	23.96%	4,121.06	37.65%
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%	764.67	6.99%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	77.34	0.75%	867.93	7.93%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	1,925.64	18.63%	4,970.22	45.41%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	49.39	0.48%	10.93	0.10%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen</b>	<b>10,338.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,945.80</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
<b>December</b>	5,458,875,267	128,160,702	198,389,798	5,388,646,171
<b>Január</b>	5,388,646,171	181,312,471	136,846,164	5,433,112,478
<b>Február</b>	5,433,112,478	105,005,678	175,051,601	5,363,066,555
<b>Március</b>	5,363,066,555	111,180,445	147,808,134	5,326,438,866
<b>Április</b>	5,326,438,866	154,778,691	113,368,715	5,367,848,842
<b>Május</b>	5,367,848,842	185,100,503	101,234,680	5,451,714,665
<b>Június</b>	5,451,714,665	189,973,127	129,885,867	5,511,801,925

## 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

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
2007.	1.835628	28,725,025,103
2008.	1.563171	13,092,032,453
2009.	1.791580	11,442,832,186

## AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	6,90%	14,61%	-14,84%	10,96%	10,48%
Benchmark	5,53%	8,64%	6,45%	5,67%	4,62%

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 33,99%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 99,50% volt.

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

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az Aegon MoneyMaxx Befektetési alap 2011. I. félévében 4,23 % nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: 2,01 %) Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvénypiacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. A zavargások, melyek végigsöpörtek számos észak afrikai országon, véres harcokat indítottak el Líbiában. Számos olajipari cég felfüggesztette líbiai olajtermelését. Annak ellenére, hogy az OPEC tagok gyors intézkedéseket tettek annak érdekében, hogy pótolják a termelésük kiesését - a tartalék kapacitások felhasználásával - az olajárak felszöktek. Ráadásul Japánban a földrengések utáni termelés kiesés továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba. Volatilis ármozgás jellemezte a részvénypiacokat a második negyedév során is. 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 negyedév végén. A globális növekedési kilátások romlása mögött elsősorban a japán természeti katasztrófa elhúzódó konjunktúra-hatásai, a magas olajárak, illetve a költségvetési megszorítások álltak. 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 részvényallokációnkat a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk, ami a részvényportfólió teljesítményét segítette. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.