

**AEGON SMART MONEY BEFEKTETÉSI ALAPOK
ALAPJA
2010. I. FÉLÉVES JELENTÉS**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja (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 EN-III-ÉA-102/2009. 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.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 2.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Smart Money Befektetési Alapok AlapjaAlap

Az Alap rövid neve

AEGON Smart Money Alapok Alapja

Az Alap lajstromszáma

1111-306

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 alapcíme 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Smart Money Befektetési Jegy

HU0000708169

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

2009. szeptember 7- szeptember 9. jegyzés során

2009. szeptember 15 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

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

Könyvvizsgáló adatai

Sulyok Krisztina
Bejegyzett könyvvizsgáló – 001165
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

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

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok milliő forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	2,41	1,13%	1,13	0,49%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
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%
Befektetési jegyek	210,10	98,87%	207,71	90,77%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Határidős ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	19,98	8,73%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen	212,51	100,00%	228,82	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	201 967 002	13 534 587	0	215 501 589
Január	215 501 589	11 392 712	113 687	226 780 614
Február	226 780 614	39 417 315	0	266 197 929
Március	266 197 929	25 605 430	168 896	291 634 463
Április	291 634 463	54 188 398	99 705	345 723 156
Május	345 723 156	40 438 201	665 159	385 496 198
Június	385 496 198	37 684 418	204 635 387	218 545 229

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,012573	218 211 137
2010. január 31.	1,018705	231 022 521
2010. február 28.	1,027878	273 618 983
2010. március 31.	1,055294	307 760 042
2010. április 30.	1,065428	368 343 184
2010. május 31.	1,050792	405 076 264
2010. június 30.	1,043336	228 016 003

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama indulástól				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	1,26%	-	-	-	-
Benchmark					

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: 89,25% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Smart Money alapok alapja 2010. I. félévében 3,45 %-kal emelkedett. A részvényt piacok emelkedéssel kezdték 2010-et, ahogy ezt még az előző év decemberében prognosztizáltuk. A kezdeti lelkesedést azonban hamar lehűtötték a kínai tartalékráta emelésével kapcsolatos intézkedések, valamint a görög államadósság körüli problémák. A folyamatos kedvezőtlen piaci hírek ellenére ismét emelkedésnek indultak februárban a részvényárfolyamok, ami mögött feltehetően a FED alacsony kamatot fenntartó nyilatkozatai állhattak, amely támaszt nyújtott a kockázatos eszközkategóriáknak. A második negyedév első felében a részvényt piacokon folytatódott az emelkedés, ám az európai adósságkrízis és a romló makrókörnyezet világszerte kedvezőtlenül hatott a piacokra a negyedév második részében. Az idei év első felére jellemző magas volatilitás következményeként az alap többnyire konzervatív befektetési stratégiát követett, a részvényt kitettség egyszer sem hallatta meg a 10%-ot, az átlagos részvényt súly pedig 7,5% körül volt. A részvényt piaci kitettség ugyanakkor sok esetben egyes régiók felülreprezentálását jelentette, így a rendkívül alulértékelt orosz piacot, valamint a stabil török piacot előnyben részesítettük más régiókkal szemben. A kötvényt piaci kitettség esetén a második negyedévben a hazai kockázatok mérséklése érdekében csökkentettük a magyar kötvényt súlyt, helyette a környező országok kötvényt piacait preferáltuk. Így az alap teljesítménye nagyrészt a régiós országok vállalati, illetve államkötvényt piacainak alakulása határozta meg, a részvényt kitettség esetében pedig az egyes régiók közti különbségek.