

AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2017. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2018. április 27.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja
2017. 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.)	7 356 145	7 670 592
I. Követelések	2 074	11 228
1.Követelések	2 074	11 228
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 257 138	7 503 163
1. Értékpapírok	6 466 651	6 788 833
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	790 487	714 330
III. Pénzeszközök	96 933	156 201
1. Pénzeszközök	96 933	156 201
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	7 356 145	7 670 592
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	7 323 295	7 645 777
I.Indulótőke	5 008 069	5 094 141
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 684 280	6 181 765
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 676 211	1 087 624
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 315 226	2 551 636
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	1 563 704	1 608 569
2. Értékelési különbözet tartaléka	790 487	714 330
3. Előző év(ek) eredménye	40 211	-38 964
4. Üzleti év eredménye	-79 176	267 701
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	32 153	23 960
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	32 153	23 960
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	697	855
Források összesen (E+F+G+H)	7 814 571	7 670 592

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja 2017. év

Előző év Tárgyév

	eFT	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	98 676	287 757
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	157 219	0
III. Egyéb bevételek	0	11
IV. Működési költségek	20 613	20 022
V. Egyéb ráfordítások	20	45
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-79 176	267 701

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja

**- Kiegészítő melléklet -
a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA 148/2009. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2009. szeptember 15-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-349.

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 adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az Alap 2009. szeptember 15-én indult.

Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfoliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

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, amelyekről 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 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 céltartalékot; 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

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2017. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **11 228 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	2 074	11 228	9 154	441%
Összesen:	2 074	11 228	9 154	441%

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

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	6 466 651	6 788 833	322 182	5%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről	790 487	714 330	-76 157	-10%
Összesen:	7 257 138	7 503 163	246 025	3%

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 2017. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **156 201 e Ft** ami az Unicredit banknál vezetett számlák egyenlege:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	96 897	156 164	59 267	61%
EUR	28	29	1	4%
PLN	8	8	0	0%
Összesen:	96 933	156 201	59 268	61%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás a 2017. pénzügyi évben nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alapnak fordulónapon nem volt nyitott határidős ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 008 069	5 094 141	86 072	1,72%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 684 280	6 181 765	- 502 515	-7,52%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 676 211	1 087 624	- 588 587	-35,11%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönözetéből	1 563 704	1 608 569	44 865	2,87%
értékpapírok értékelési különbözetéből	790 487	714 330	- 76 157	-9,63%
előző évek eredményből	40 211	- 38 964	- 79 175	-196,90%
üzleti év eredményéből	- 79 176	267 701	346 877	-438,11%
Összesen:	7 323 295	7 645 777	322 482	4,40%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (sikerdíj)	10 807	10 132	- 675	-6,25%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (forg.jut.)	919	956	37	4,03%
PWC audit	238	370	132	55,46%
Unicredit bank (letétkezelési díj)	295	304	9	3,05%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	19 894	12 198	- 7 696	-38,69%
Összesen:	32 153	23 960	- 8 193	-25,48%

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	2016	2017	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	238	369	131	55,04%
Külön adó	3	13	10	333,33%
Felügyeleti díj	456	473	17	3,73%
Összesen:	697	855	158	22,67%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 7 670 592 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 267 701 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	244	0	- 244	-100,00%
Befektetési Jegyek árfolyam nyeresége	98 323	287 757	189 434	192,66%
Ovadéki repo ügyletek kamata	109	0	- 109	-100,00%
Összesen:	98 676	287 757	189 081	191,62%

Pénzügyi műveletek ráfordítás az alábbiak szerint került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016	2017	Vált.	Vált.%
Befektetési Jegyek árfolyam vesztesége	157 219	0	- 157 219	-100,00%
Összesen:	157 219	0	- 157 219	-100,00%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	476	744	268	56,30%
PSZÁF díj	1 878	1 852	- 26	-1,38%
Vezető forgalmazó díja	3 759	3 710	- 49	-1,30%
Letétkezelői díj	2 988	2 932	- 56	-1,87%
Keler díj	685	629	- 56	-8,18%
Bankktg	20	23	3	15,00%
Sikerdíj	10 807	10 132	- 675	-6,25%
Összesen:	20 613	20 022	- 591	-2,87%

Az Alapnál 2017-ben **Egyéb bevétel 11 e Ft** büntető jutalék merült fel, **Egyéb ráfordítás 45 e Ft**, volt, mely a befektetési alapok különadóját tartalmazza.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017. 12. 29-re 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 mérleg sorok 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 az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított 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 2017. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja
2017. év

Megnevezés	2016	2017
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-79 176	267 701
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	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 -/+	638 595	-331 336
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	24 197	-8 193
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-49	158
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	583 567	-71 670
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 +	-350 125	-502 515
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-336 733	633 453
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	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	-686 858	130 938
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-103 291	59 268

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény A sorozat összesen	EUR	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1	274	323	49				49
Aegon Alfa A sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	833 036 051	1 929 395 259	2 239 583 269	310 188 010				310 188 010
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	354 821 914	368 000 000	383 867 991	15 867 991				15 867 991
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	420 886 073	544 742 310	672 026 688	127 284 378				127 284 378
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	355 462 826	368 000 000	372 778 131	4 778 131				4 778 131
Aegon Maraton A sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	1 304 723 668	1 389 999 998	1 430 724 747	40 724 748				40 724 748
Aegon MoneyMaxx Expressz összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	814 503 692	2 014 783 997	2 229 530 368	214 746 371				214 746 371
Aegon ÓzonMaxx A sorozat összesen	HUF	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	12 239 931	20 010 867	20 070 341	59 474				59 474
Aegon Panoráma A sorozat összesen	HUF	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	191 047 458	153 899 999	154 581 466	681 466				681 466
besorolás összesen			4 286 721 614	6 788 832 705	7 503 163 323	714 330 619				714 330 619
Eszközök összesen			4 286 721 614	6 788 832 705	7 503 163 323	714 330 619	0	0	0	714 330 619

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja, 1111-349
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	7 645 873 263 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.500915	5 094 141 416	7 645 873 263 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				24 709 794	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				7 331 930	29,67%
Könyvvizsgálói díj				725 589	2,94%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				14 036	0,06%
Vezető forgalmazó díja				934 776	3,78%
PSZAF díj				462 917	1,87%
Letétkezelői díj				241 839	0,98%
Sikerdíj				10 131 834	41,00%
Befektetési jegy visszaváltás				4 866 873	19,70%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	24 709 794	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				156 201 051	2,04%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Smart Money befizetés - Unicredit		HUF	156 164 159,88	156 164 160	2,04%
Smart Money befizetés - PLN		PLN	112,12	8 336	0,00%
Smart Money befizetés - EUR		EUR	92,07	28 555	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				11 228 645	0,15%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				7 427 327	0,10%
Befektetési jegy jegyzés				3 801 318	0,05%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				7 503 163 323	97,82%
II/4.1. Állampapírok:		Devizane m	Mennyiség		%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				7 503 163 323	97,82%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				7 503 163 323	97,82%
Aegon Alfa A sorozat		HU0000703970	HUF	833 036 051	29,20%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat		HU0000718127	HUF	354 821 914	5,00%
Aegon BondMaxx I sorozat		HU0000709605	HUF	420 886 073	5,61%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény A sorozat		HU0000706114	EUR	1	0,00%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat		HU0000718408	HUF	355 462 826	4,73%
Aegon Maraton A sorozat		HU0000714886	HUF	1 304 723 668	17,38%
Aegon MoneyMaxx Expressz		HU0000703145	HUF	814 503 692	10,72%
Aegon OzonMaxx A sorozat		HU0000705157	HUF	12 239 931	0,16%
Aegon Panoráma A sorozat		HU0000714266	HUF	191 047 458	2,55%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:					%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				7 670 593 019	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

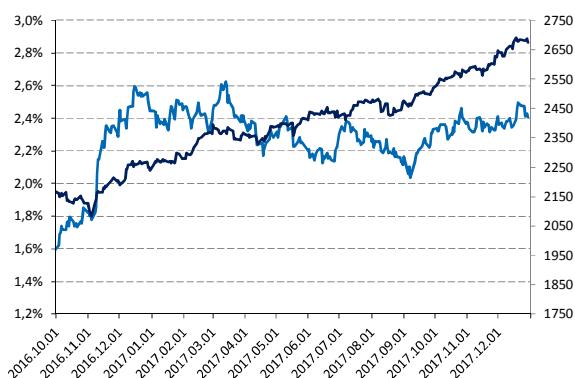
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja
Üzleti jelentés
2017. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt köszönthet a piac 2018 elején Jerome Powell személyében, aki a jelenlegi elképzelések szerint az aktuális monetáris politikai irányvonalat viszi majd tovább. A Fed által kilátásba helyezett kamatemelések már tükröződnek a piaci árazásban. Jerome Powell kinevezése a Fed élére a jelenlegi monetáris politika folytatását jelenti az Egyesült Államokban. Az EKB a mennyiségi lazítást várhatóan 2018 ősziéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció elsöprő győzelmet aratott a választásokon.

Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint 14%-kal gyengült a dollár az euróval szemben. Míg a WTI típusú kőolaj árfolyama júniusban 45 dollár alá esett, a befektetők profitrealizálásának, illetve a gyengülő dollár árfolyam-leszorító hatásának következtében, addig az év második felére megfordult a trend és az OPEC kitermelés-korlátozás határidejének meghosszabbítására, illetve a folyamatosan csökkenő készletadatoknak a következtében 60 dollár fölött zárta az évet az olaj hordónkénti ára.



Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500

Forrás: Bloomberg



Ísmét gyengülő dollár index

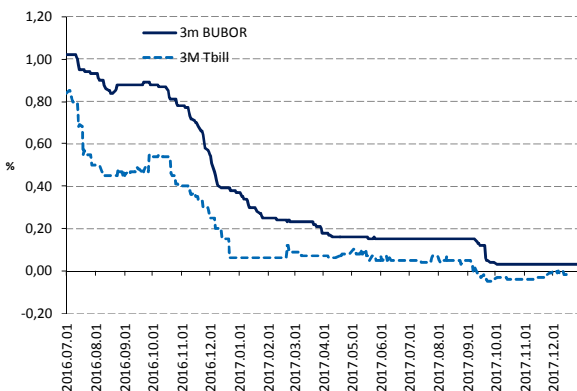
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A hazai makrokép változatlanul stabil maradt 2017-ben. A harmadik negyedéves 3,9%-os GDP növekedéssel egyetemben az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is meghaladták a várakozásokat, míg a beszerzési menedzserindex a nyár során 2017-es év mélypontjára, 54,2 pontra süllyedt, azonban átmeneti volt a visszaesés, így év végére 60,5 pontra kapaszkodott fel az index értéke. A növekedést továbbra is a belső fogyasztás és a beruházás vezérli, utóbbin belül az építőipari beruházások súlya jelentős. A fogyasztásvezérelt növekedés a folyó fizetési mérleg egyenlegén is elkezdte éreztetni hatását. A külkereskedelmi mérleg többlete a következő években tovább apad, de az ország külső finanszírozási képessége várhatóan továbbra is erős maradhat.

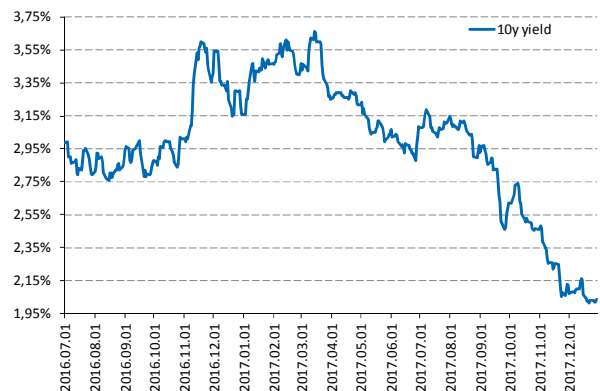
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs jelentése alapján, így a jegybank mind a forint erősödése, mind az inflációban rejlő lefelé mutató kockázatok ellensúlyozására irányuló lépéseket tett. A jegybank több alkalommal hangsúlyozta elkötelezettségét a tartósan laza monetáris kondíciók fenntartása mellett, valamint újabb nemkonvencionális eszközöket tett elérhetővé a piaci szereplők számára. A munkaerőpiaci kilátások továbbra is biztatóak. A munkanélküliség mértéke 4% alá csökkent és a feszes munkaerőpiaci kondíciók dinamikus bérnövekedést eredményeztek, azonban a bérek inflációra gyakorolt hatása a munkáltatói járulékok és a társasági adóterhek csökkentésével mérsékelt maradt. A BUX index a 2017-es évet a 40 000 pontos szint közelében búcsúztatta, ami 23%-os éves emelkedésnek felel meg.

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. "total return" szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytársaságok, ingatlanpiac, private equity, derivatívok és más regulált illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

A pozitív hozam megvalósításához az alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek.

A törvény szerinti köteletségünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alapot, AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, és AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alapot, AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Alapot és AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

Az Alapnak nincs referenciaindex.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2017-es záró nettó eszközértéke 7,65 milliárd HUF volt.

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, 2018. április 27.