

# **AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja**

## **2018. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2019. április 30.

-----  
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**  
**2018. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>7 670 592</b>	<b>7 267 266</b>
I. Követelések	11 228	905
1.Követelések	11 228	905
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 503 163	7 197 656
1. Értékpapírok	6 788 833	6 951 140
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	714 330	246 516
III. Pénzeszközök	156 201	68 705
1. Pénzeszközök	156 201	68 705
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>7 670 592</b>	<b>7 267 266</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>7 645 777</b>	<b>7 256 521</b>
I.Indulótőke	5 094 141	5 070 211
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 181 765	6 079 659
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 087 624	1 009 448
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 551 636	2 186 310
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönb	1 608 569	1 598 463
2. Értékelési különbözet tartaléka	714 330	246 516
3. Előző év(ek) eredménye	-38 964	228 737
4. Üzleti év eredménye	267 701	112 594
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>23 960</b>	<b>9 725</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	23 960	9 725
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>855</b>	<b>1 020</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>7 670 592</b>	<b>7 267 266</b>

Budapest, 2019.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja 2018. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	287 757	122 688
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	11	6
IV. Működési költségek	20 022	10 034
V. Egyéb ráfordítások	45	66
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>267 701</b>	<b>112 594</b>

Budapest, 2019.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2018. 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 tisztségviselők 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 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 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 2018. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **905 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	11 228	905	-10 323	-92%
<b>Összesen:</b>	<b>11 228</b>	<b>905</b>	<b>-10 323</b>	<b>-92%</b>

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

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	6 788 833	6 951 140	162 307	2%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről	714 330	246 516	-467 814	-65%
<b>Összesen:</b>	<b>7 503 163</b>	<b>7 197 656</b>	<b>-305 507</b>	<b>-4%</b>

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 2018. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2018. december 31-én **68 705 e Ft** ami az Unicredit banknál vezetett számlák egyenlege:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2017	2018	Vált.	Vált.%
HUF	156 164	68 666	-87 498	-56%
EUR	29	30	1	3%
PLN	8	9	1	13%
<b>Összesen:</b>	<b>156 201</b>	<b>68 705</b>	<b>-87 496</b>	<b>-56%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás a 2018. 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				
<b>Saját tőke</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 094 141	5 070 211	- 23 930	0%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 181 765	6 079 659	- 102 106	-2%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 087 624	1 009 448	- 78 176	-7%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	1 608 569	1 598 463	- 10 106	-1%
értékpapírok értékelési különbözetéből	714 330	246 516	- 467 814	-65%
előző évek eredményből	- 38 964	228 737	267 701	-687%
üzleti év eredményéből	267 701	112 594	- 155 107	-58%
<b>Összesen:</b>	<b>7 645 777</b>	<b>7 256 521</b>	<b>- 389 256</b>	<b>-5%</b>

**F) Céltartalék**

Céltartalék képzésére 2018-ban nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (sikerdíj)	10 132	-	- 10 132	-100%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (forg.jut.)	956	925	- 31	-3%
PWC audit	370	-	- 370	-100%
Unicredit bank (letétkezelési díj)	304	292	- 12	-4%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	12 198	8 508	- 3 690	-30%
<b>Összesen:</b>	<b>23 960</b>	<b>9 725</b>	<b>- 14 235</b>	<b>-59%</b>

**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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	369	555	186	50%
Különadó	13	6	- 7	-54%
Felügyeleti díj	473	459	- 14	-3%
<b>Összesen:</b>	<b>855</b>	<b>1 020</b>	<b>165</b>	<b>19%</b>



**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 7 267 266 eFt volt.**

### **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 112 594 e Ft nyereség.**

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	-	1	1	0%
Befektetési Jegyek árfolyam nyeresége	287 757	122 687	- 165 070	-57%
<b>Összesen:</b>	<b>287 757</b>	<b>122 688</b>	<b>- 165 069</b>	<b>-57%</b>

Pénzügyi műveletek ráfordítás az alábbiak szerint került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Befektetési Jegyek árfolyam vesztesége	-	-	-	0%
<b>Összesen:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	744	739	- 5	-1%
PSZÁF díj	1 852	1 890	38	2%
Vezető forgalmazó díja	3 710	3 780	70	2%
Letétkezelői díj	2 932	2 967	35	1%
Keler díj	629	634	5	1%
Bankktg	23	24	1	4%
Sikerdíj	10 132	-	- 10 132	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>20 022</b>	<b>10 034</b>	<b>- 9 988</b>	<b>-50%</b>

Az Alapnál 2018-ban **Egyéb bevétel 6 e Ft** büntető jutalék merült fel, **Egyéb ráfordítás 66 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, 2018. 12. 28-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 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 2018. 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, 2019. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja**  
**2018. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	267 701	112 594
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 -/+	-331 336	-151 984
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-8 193	-14 235
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	158	165
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-71 670</b>	<b>-53 460</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-502 515	-102 106
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	633 453	68 070
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>130 938</b>	<b>-34 036</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>59 268</b>	<b>-87 496</b>

"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	316	41				41
Aegon Alfa A sorozat összesen	HUF	AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	819 061 689	1 901 061 234	2 123 122 567	222 061 333				222 061 333
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	AEGON BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	290 606 894	431 989 085	455 676 841	23 687 756				23 687 756
Aegon Maraton A sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	1 378 369 427	1 473 325 933	1 438 583 495	- 34 742 437				- 34 742 437
Aegon MoneyMaxx Expressz összesen	HUF	AEGON MoneyMaxx Expressz Alap	795 503 692	1 972 457 100	2 077 691 770	105 234 670				105 234 670
Aegon ÓzonMaxx A sorozat összesen	HUF	AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	185 433 861	304 157 159	304 296 966	139 807				139 807
Aegon Panoráma A sorozat összesen	HUF	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	1 068 476 178	868 149 285	798 284 196	- 69 865 089				- 69 865 089
<b>besorolás összesen</b>			<b>4 537 451 742</b>	<b>6 951 140 068</b>	<b>7 197 656 150</b>	<b>246 516 082</b>				<b>246 516 082</b>
<b>Eszközök összesen</b>			<b>4 537 451 742</b>	<b>6 951 140 068</b>	<b>7 197 656 150</b>	<b>246 516 082</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>246 516 082</b>

"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:	2018.12.28
Saját tőke:	7 256 627 839 HUF

### Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.431228	5 070 210 923	7 256 627 839 HUF

### A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitellállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidó		
Egyéb kötelezettségek:				10 633 277	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				5 055 679	47,55%
Könyvvizsgálói díj				548 275	5,16%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				13 552	0,13%
Vezető forgalmazó díja				895 293	8,42%
PSZÁF díj				444 160	4,18%
Letétkezelői díj				223 505	2,10%
Befektetési jegy visszaváltás				3 452 813	32,47%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	10 633 277	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				68 704 538	0,95%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Smart Money befizetés - Unicredit		HUF	68 666 450,23	68 666 450	0,94%
Smart Money befizetés - PLN		PLN	113,42	8 486	0,00%
Smart Money befizetés - EUR		EUR	92,07	29 601	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				905 468	0,01%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				80 000	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				825 468	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
		Bank	Futamidó		
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				7 197 656 150	99,04%
II/4.1. Állampapírok:					%
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:				7 197 656 150	99,04%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				7 197 656 150	99,04%
Aegon Alfa A sorozat	HU0000703970	HUF	819 061 689	2 123 122 567	29,21%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	290 606 894	455 676 841	6,27%
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény A sorozat	HU0000706114	EUR	1	316	0,00%
Aegon Maraton A sorozat	HU0000714886	HUF	1 378 369 427	1 438 583 495	19,80%
Aegon MoneyMaxx Expressz	HU0000703145	HUF	795 503 692	2 077 691 770	28,59%
Aegon ÓzonMaxx A sorozat	HU0000705157	HUF	185 433 861	304 296 966	4,19%
Aegon Panoráma A sorozat	HU0000714266	HUF	1 068 476 178	798 284 196	10,98%
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:				7 267 266 156	100,00%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				7 670 593 019	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

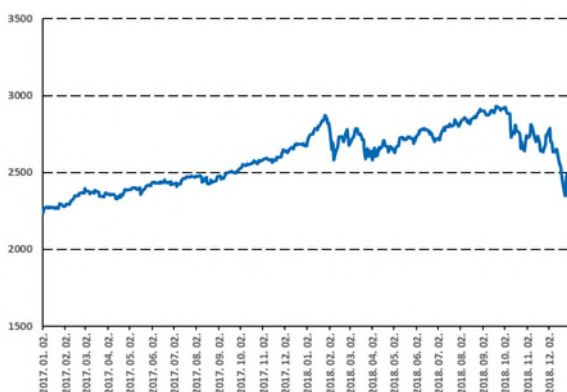
**AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja**  
**Üzleti jelentés**  
**2018. december 31.**

### Globális gazdasági környezet

A 2018-as év igen eseménydúsnak bizonyult a világgazdaságban. A Fed élén Jerome Powell követte Janet Yellent, aki elődjénél kevésbé bizonyult „galamb” beállítottságúnak, ami mind a kötvény- és mind a részvényt piacokat nyomás alá helyezte. Nem segített az sem, hogy a beszerzési menedzserindexek és bizalmi indikátorok már nehezen tudtak javulni a rendkívül magas szintekről, és a magas várakozásokhoz képest a tényadatok inkább negatív meglepetéseket okoztak. A 2018-as év legfontosabb eseményét azonban a kereskedelmi háború kitörése jelentette, amely addig fokozódott, hogy a világgazdaság növekedésére vonatkozó piaci előrejelzések csökkentésére került sor. A 2018-as év a kedvező év eleji környezet ellenére így csalódást okozott a befektetőknek, hiszen számos piacon mind a részvények, mind pedig a kötvények veszteséggel zárták az évet. A helyzet azonban nem annyira borús. A vezető fejlett gazdaságok nemhogy nem kerültek szembe recesszióval, vagy átlag alatti gazdasági növekedéssel, de a legtöbb piaci szereplő 2019-re sem vár recessziót.

A feszültségek ellenére az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően folytatta a szigorítást és 2018 folyamán négy kamatemelést hajtott végre. Az Európai Központi Bank pedig ígéretét betartva év végéig lezárta eszközvásárlási programját.

A 2018-as év fordulópontját az októberi hónap jelentette, hiszen nagymértékű piaci visszaesésnek lehettünk szemtanúi nem csak az olajpiacon de az amerikai részvényt piacon is. Az olajár az egészen októberig tartó emelkedést követően az újra felbukkanó kínálati és a növekedési félelmek miatti keresleti aggodalmak miatt összeomlottak és így csupán a negyedik negyedévben közel 40%-ot esett a WTI árfolyama. Az amerikai részvények 14%-kal estek, alulteljesítve ezzel hosszú idő után először a legtöbb régiót. Az amerikai részvények kivételével a főbb eszközosztályoknak az októberi visszaesés talán csak a legzajosabb időszaka volt az évnek, egy egész éves esést betetőzve. A részvényt piacok Európában, Japánban, az Egyesült Királyságban és Kínában is gyengén teljesítettek mielőtt az amerikai részvényekkel párhuzamosan tovább estek volna októberben. A romló növekedési kilátások, zuhanó részvényt piacok és a csökkenő olajárak nyomán a fejlett piaci kötvényhozamok erőteljes csökkenésbe kezdtek és mind az amerikai 10 éves, mind pedig a német hozamok az év elejéhez képest a legalacsonyabb szinteken zárták az évet.



**Forrás: Bloomberg**

*Éves mélypontra az S&P 500*



**Forrás: Bloomberg**

*40%-os esés az olajárban*

## Magyarországi helyzet

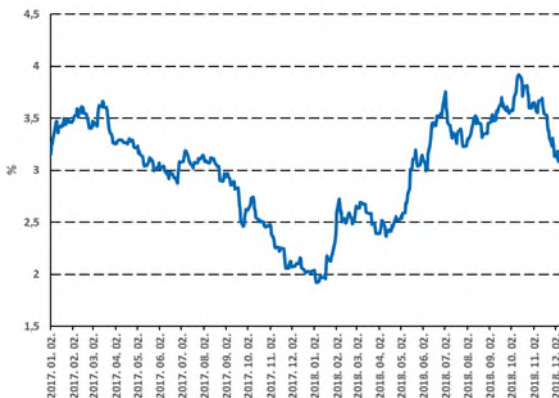
A magyar gazdaság rekord erős évet tudhat maga mögött növekedés tekintetében. Bár a nyár folyamán az előretekintő indikátorokban, mint pl. az ipari termelésben és a kiskereskedelmi forgalomban némi gyengülést láttunk, a reál GDP főként a belső keresletnek köszönhetően a várakozások szerint 4,5% körüli ütemben fog bővülni. A foglalkoztatottság rekord szinteken van, a bérek egyenletesen és gyors ütemben nőnek. A headline év/év érték októberben főként a bázishatások miatt 3,8%-on tetőzött, a maginfláció mértéke pedig közeledik a 3%-os célhoz. A jegybank a magasabb maginfláció miatt felkészült a monetáris politika 2019-ben történő normalizálására.

A forint euróval szemben jegyzett árfolyama júniusban elérte a 329-es jegyzés feletti mélypontját, amellyel egyetemben a piac egyértelműen megkérdőjelezte a rövid kamatokra vonatkozó forward guidance-t és a jegybank rendkívül laza monetáris politikáját. Így a jegybanki kommunikációban fordulat következett be és elkezdtek a potenciális monetáris szigorítás előkészítését. Bejelentették, hogy megszüntetik a kevésbé hatékony lazító programokat (MIRS, jelzálogkötvény-vásárlás). A forint így erősödésbe kezdett és éppen 321 felett zárta az évet.

A helyi kötvénypiac egészen harmadik negyedéig tartó gyenge teljesítménye után az utolsó negyedében jelentős hozamralinak lehettünk szemtanúi, melyet az év végére javuló fiskális pozíció és az EU támogatások kifizetése is támogatott.

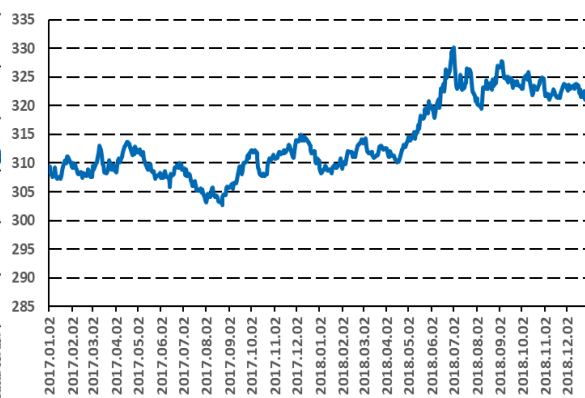
A helyi részvénypiac az év első felében gyengélkedett, azonban a második félév árfolyamemelkedést hozott. A BUX index csak a negyedik negyedévben 5%-kal, az OTP 9%-kal emelkedett.

*A magyar 10 éves kötvényhozamok ralija*



**Forrás: Bloomberg**

*A forint eléri csúcspontját*



**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, 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.

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 Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot és Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Az Alap számára nem megengedett a származékos ügyletek alkalmazása. "

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2018-as záró nettó eszközértéke 7,26 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, 2019. április 30