

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja
(AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja)

**2022. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2023. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2022. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I. Értékpapírok	0	-
1. Értékpapírok	0	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	8 031 395	5 958 341
I. Követelések	1 490	29 960
1. Követelések	1 490	29 960
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	7 952 106	5 920 755
1. Értékpapírok	7 826 323	6 326 655
2. Értékpapírok értékelési különbözete	125 783	405 900
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	125 783	405 900
III. Pénzeszközök	77 799	7 626
1. Pénzeszközök	77 799	7 626
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	8 031 395	5 958 341
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	7 999 263	5 938 890
I. Indulótőke	5 541 593	4 224 015
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 616 585	6 084 110
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 074 992	1 860 095
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 457 670	1 714 875
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 118 389	986 312
2. Értékelési különbözet tartaléka	125 783	405 900
3. Előző év(ek) eredménye	383 085	1 213 498
4. Üzleti év eredménye	830 413	79 035
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	30 902	18 461
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	30 902	18 461
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 230	990
Források összesen (E+F+G+H)	8 031 395	5 958 341

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	917 989	79 445
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 644	79 000
III. Egyéb bevételek	20	4
IV. Működési költségek	83 908	79 471
V. Egyéb ráfordítások	44	13
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	830 413	-79 035

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja

- Kiegészítő melléklet -
a 2022. 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.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-34/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Smart Money Befektetési Alapok Alap-ra.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

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 (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
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: Kocsis Bálint
Regisztrációs száma: 189006
Anyja neve: Szakács Etelka Paula
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: Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

Az alap bemutatása

Az Alap 2009. szeptember 15-én indult.

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. "abszolút hozam" szemléletű. Az alap befektetések elosztása ezért vegyesen oszlik meg abszolút hozamú és totál return alapok között. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt az év során.

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 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 pénzürtékre 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 2022. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **29 960 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	1 490	0	-1 490	-100%
Áthúzódó értékpapír eladás	0	29 960	29 960	0%
Összesen:	1 490	29 960	28 470	1911%

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:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	7 826 323	6 326 655	-1 499 668	-19%
Értékkülönbötet egyéb piaci értékítéletből	125 783	-405 900	-531 683	-423%
Összesen:	7 952 106	5 920 755	-2 031 351	-26%

Az értékkülönbötet 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 2022. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **7 626 e Ft** ami az Unicredit banknál vezetett számlák egyenlege:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	77 756	7 579	-70 177	-90%
EUR	34	37	3	9%
PLN	9	10	1	11%
Összesen:	77 799	7 626	-70 173	-90%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás a 2022. 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	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 541 593	4 224 015	- 1 317 578	-24%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 616 585	6 084 110	- 532 475	-8%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 074 992	1 860 095	785 103	73%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbsözetéből	1 118 389	986 312	- 132 077	-12%
értékpapírok értékelési különbözetéből	125 783	- 405 900	- 531 683	-423%
előző évek eredményből	383 085	1 213 498	830 413	217%
üzleti év eredményéből	830 413	- 79 035	- 909 448	-110%
Összesen:	7 999 263	5 938 890	- 2 060 373	-26%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2022-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (forg.jut.)	3 881	3 161	- 720	-19%
PWC audit	722	-	- 722	-100%
KBC (fennt jutalék)	5	5	-	0%
Takarék Bank (fennt jutalék)	6	10	4	67%
Erste Bank (fennt jutalék)	6	2	- 4	-67%
Aegon Biztosító ügynöki díj	10 905	8 995	- 1 910	-18%
OTP (fennt jutalék)	2	2	-	0%
Raiffeisen (fennt jutalék)	795	428	- 367	-46%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	14 580	5 858	- 8 722	-60%
Összesen:	30 902	18 461	- 12 441	-40%

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	2021	2022	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	181	201	20	11%
Különadó	7	3	- 4	-57%
Letétkezelői díj	330	249	- 81	-25%
Felügyeleti díj	712	537	- 175	-25%
Összesen:	1 230	990	- 240	-20%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5 958 341 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 79 035 e Ft veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	454	3 517	3 063	675%
Évvégi beértékelés árfolyamnyeresége	-	3	3	0%
Befektetési Jegyek árfolyam nyeresége	917 535	75 925	- 841 610	-92%
Összesen:	917 989	79 445	- 838 544	-91%

Pénzügyi műveletek ráfordítás az alábbiak szerint került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021	2022	Vált.	Vált.%
Fizetendő kamatok	3	47	44	1467%
Befektetési Jegyek árfolyam vesztesége	3 641	78 953	75 312	2068%
Összesen:	3 644	79 000	75 356	2068%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	903	1 004	101	11%
Alapkezelői díj	47 740	29 380	- 18 360	0%
Forgalmazói díjak	24 637	39 947	15 310	0%
Felügyeleti díj	2 776	2 381	- 395	-14%
Vezető forgalmazó díja	3 970	3 394	- 576	-15%
Letétkezelői díj	3 127	2 741	- 386	-12%
Kéler díj	736	606	- 130	-18%
Bankktg	19	18	- 1	-5%
Összesen:	83 908	79 471	- 4 437	-5%

Az Alap 2022-ben **4eFt** értékben büntető jutalék bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap külön adója merült fel, **12 eFt** értékben és elszámolt **1 e** ft kerekítési különbözet.

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 megővésére.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022. 12. 30-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 2022. 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, 2023. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	830 413	-79 035
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 -/+	-1 567 017	1 471 198
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	17 389	-12 441
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-565	-240
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-719 780	1 379 482
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 +	1 050 771	-532 475
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-321 733	-917 180
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	729 038	-1 449 655
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	9 258	-70 173

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbség	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbség
VIG Alfa R sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1 056 702 072	1 542 126 116	1 477 394 188	- 64 731 928				- 64 731 928
VIG Feltörekvő Európa Kötvény A sorozat összesen	EUR	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	1	274	279	5				5
VIG Maraton R sorozat összesen	HUF	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	1 343 785 340	1 627 779 276	1 454 975 514	- 172 803 762				- 172 803 762
VIG MoneyMaxx R sorozat összesen	HUF	VIG MoneyMaxx Alap	1 477 736 045	1 918 343 406	1 497 515 542	- 420 827 864				- 420 827 864
VIG Panoráma R sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	1 385 946 339	1 238 406 327	1 490 869 407	252 463 079				252 463 079
Eszközök összesen			5 264 169 797	6 326 655 399	5 920 754 929	- 405 900 470				

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG 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:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	5 939 131 156 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,46283	3 760 758 519	5 501 339 102 HUF
R	HUF	0,94503	463 256 328	437 792 054 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)			
I/1. Hitelállomány:								
	Hitelező	Futamidő		0	0,00%			
				0	0,00%			
Egyéb kötelezettségek:				19 205 018	100,00%			
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				5 857 673	30,50%			
Egyéb kötelezettség				6 192 649	32,24%			
Könyvvizsgálói díj				194 410	1,01%			
Tranzakciós (lk.) díj				14 520	0,08%			
Vezető forgalmazó díja				760 546	3,96%			
PSZAF díj				527 101	2,74%			
Letétkezelői díj				197 677	1,03%			
Vagyonkezelői díj				5 460 442	28,43%			
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%			
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%			
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%			
				Kötelezettség össz.:	19 205 018 100,00%			
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Folyószámla, készpénz:				5 924 487	0,10%			
számla	deviza	egyenleg	érték		%			
Smart Money befszámla - Unicredit	HUF	5 877 937,65	5 877 938	0,10%				
Smart Money befszámla - PLN	PLN	118,93	10 151	0,00%				
Smart Money befszámla-EUR	EUR	90,94	36 399	0,00%				
II/2. Egyéb követelés:				31 659 580	0,53%			
Bankszámlák kamata				1 699 909	0,03%			
Értékpapír eladás				29 959 671	0,50%			
Befektetési jegy jegyzés					0,00%			
II/3. Lekötött bankbetétek					%			
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%			
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%			
II/4. Értékpapírok:				5 920 754 929	99,37%			
	ISIN	Devizan em	Mennyiség					
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:				5 920 754 929	99,37%			
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				5 920 754 929	99,37%			
VIG Alfa R sorozat				HU0000712286	HUF	1 056 702 072	1 477 394 188	24,80%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény A sorozat				HU0000706114	EUR	1	279	0,00%
VIG Maraton R sorozat				HU0000714936	HUF	1 343 785 340	1 454 975 514	24,42%
VIG MoneyMaxx R sorozat				HU0000712278	HUF	1 477 736 045	1 497 515 542	25,13%
VIG Panoráma R sorozat				HU0000714316	HUF	1 385 946 339	1 490 869 407	25,02%
II/4.6. Kárpótlási jegy:						0	0%	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:						0	0%	
II/6. Határidős ügyletek:						Nyitott nennyiség	%	
II/6.1. Származtatott ügyletek):							%	
II/6.1.1. Futures:							%	
II/6.1.2. Forward:							%	
Eszközök összesen:				5 958 338 996	100,00%			

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja
(AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja)
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

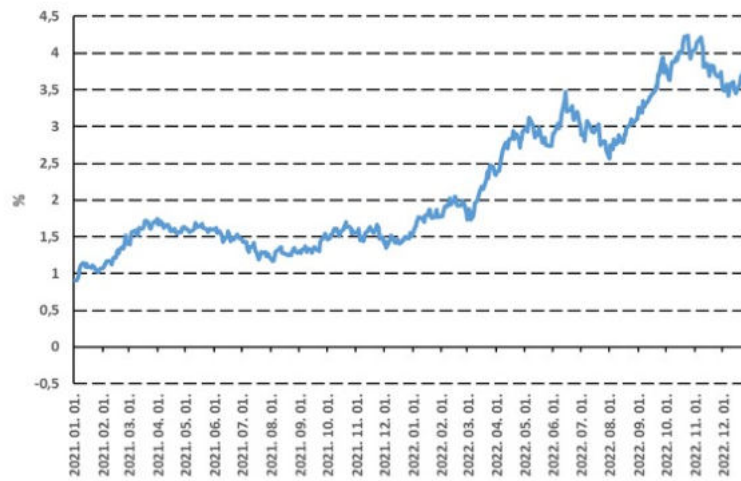
Globális gazdasági környezet

A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás szűkítésének és a kamatemeléseknek mihamarabbi megkezdését javasolta. A növekvő inflációról azonban hirtelen elterelődött a fókusz, hiszen február végével háború tört ki Magyarország szomszédságában, Oroszország megtámadta Ukrajnát. Egy amúgy is emelkedő inflációs környezetben a háború csak tovább súlyosbította a dolgokat, a nyersanyagárak gyors emelkedésbe kezdtek, így Amerikában már szóba jött a kamatemelési ütem gyorsítása is. A háború kitörésével Európában is súlyosbodtak a dolgok, a földrajzi közelség és az európai gazdaságok orosz olajtól és főként gáztól való függősége jelentős stagflációs kockázatot jelentettek. Ennek következtében azonban az Európai Központi Bank kommunikációja is jelentősen szigorodott és kamatemelések sora is bearázódott. A globális gazdaságot övező bizonytalanságok jelentősen rányomták bélyegjüket a piaci hangulatra és így a teljesítményekre is. A legtöbb régióban várakozásokat felülmúló áremelkedéseket mértek, de a gyors szigorítási ciklusok miatt már a második negyedévben kezdtek felütni fejüket a recessziós félelmek. A Fed már az első negyedévben elkezdte emelni az irányadó rátát, az EKB azonban csak nyáron kezdett el szigorítani. Az ingatlanszektor elkezdett lassulni és az előrejelző indikátorok is rohamosan romlani kezdtek. A részvénypiacok estek, a kötvényhozamok pedig elkezdtek emelkedni. Az első félév végére az amerikai tízéves állampapírhozam 3% fölé emelkedett, a német 10 éves állampapírhozam pedig 1,77%-ig menetelt, majd némileg korigálta mozgását.

A második félév is hasonlóan telt, folytatódott az eladási hullám a piacokon. Az amerikai infláció enyhülése és a növekvő recessziós félelmek alapján a Fed lassíthatott volna a kamatemelési ciklusán, azonban a feszes munkaerőpiac miatt ez nem következett be. Az amerikai infláció júniusban érte el tetőpontját, azóta folyamatosan csökken, többnyire azonban a várakozások feletti tényadat érkezett, és a maginfláció is ragadósnak bizonyult, így a Fed kénytelen volt fenntartani a szigorú kamatemelési ütemet. Az Euró-zóna inflációja csak októberben érte el tetőpontját, addig az Európai Központi Bank is gyors ütemben szigorított. Az utolsó negyedévben az évben addig látott trendek megtorpanni látszottak, de volt, hogy meg is fordultak. A recessziót késleltető erős makrogazdasági adatok és a végéhez közeledő kamatemelési ciklus miatt a részvénypiacok emelkedtek. A kötvénypiacokon lévő nyomás a fejlett piaci infláció tetőzésére enyhült, a tízéves amerikai állampapírhozam 3,87%-on, a német tízéves állampapír pedig 2,5%-on zárta az évet. A dollár a közelgő Fed fordulat miatt jelentősen leértékelődött. Az általános dollárgyengülés mellett az EKB szigorú kommunikációjának köszönhetően az EURUSD árfolyam 1,06-on zárta az évet. A vártnál enyhébb téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás jelentős csökkenésének köszönhetően az energiaválság körüli félelmek is csökkentek.

Ami a feltörekvő piacokat illeti, Kínában a Covid új hullámának terjedése okozott problémákat az év során. A zero covid politika miatt számos nagyvárost lezártak, melynek következtében csökkent az gazdasági aktivitás és az ellátási láncok is sérültek. De a piaci környezet sem volt túl kedvező: a fejlett piaci magas hozamok, a dollár erős teljesítménye és a stagflációs környezet sem segítette a feltörekvő piaci eszközöket: nagyrészt emelkedő hozamok, eső részvénypiacok és szenvedő devizák jellemezték az évet. Ez az utolsó negyedévre némileg megfordult a kínai korlátozások lazításának és a gyengülő dollárnak köszönhetően.

A nyersanyagpiac az első féléves erős teljesítmény után a recessziós félelmek illetve a háború hatásának halványulása miatt elkezdett gyengülni, a Bloomberg nyersanyag indexe 9%-ot esett a második félévben. A kőolaj ára a júniusi 122 dolláros csúcscról év végére 80 dollár közelébe csökkent. A földgázárak év végére jelentős esést könyveltek el, a nemesfémek azonban emelkedni tudtak az utolsó negyedévben.



A tízéves amerikai állampapírhozam októberben érthette el csúcspontját

Magyarországi helyzet

Ahogy a globális gazdaságban, úgy a 2022-es év Magyarországon is az emelkedő infláció jegyében telt. A headline infláció 7,4%-ról egészen 24,5%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére 44% fölé emelkedett, mellyel kiemelkedtünk a régiós országok közül. Az infláció kordában tartására több kísérlet is irányult, a lakosság helyzetének javítása érdekében több ársapkát is bevezettek, egyrészt az alapvető élelmiszerekre, másrészt az üzemanyagárakra. Az élelmiszerársapka továbbra is érvényben van, azonban az üzemanyagársapkát december elejével el kellett törölni, hiszen az ellátási problémák annyira súlyosak lettek, hogy már nem lehetett fenntartani az alacsony árakat. Az élelmiszerársapka inflációra gyakorolt hatásának megítélése kérdéses. Az energiaárak szárnyalása is rányomta bélyegét az inflációra: a költségvetés fenntarthatóságának érdekében az átlagfogyasztás felett jelentősen emelkedett mind a földgáz, mind az áram lakossági ára. Ez viszont ugyancsak jelentős löketet adott az inflációnak. A tetőzésre 2023 januárjában vagy februárjában kerülhet sor, majd az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható.

A magas inflációs környezet miatt a jegybank egész évben folytatta a kamatemelési ciklusát, az alapkamat 2022 szeptemberében érte el csúcspontját. A szigorítási ciklus végének egyértelmű kijelentésével azonban a forint hirtelen gyengülésbe kezdett és az EURHUF árfolyam októberben új mélypontot 431-et ért el. A jegybank erre válaszul új jegybanki eszközt hozott létre, melynek kamatát 18%-ra emelte. Ezzel az effektív kamat hirtelen 500 bázispontot emelkedett. Az akkor bevezetett jegybanki kondíciók azóta is fennállnak, kamatvágásra legkorábban 2023 első negyedévében kerülhet sor. Ez az intézkedés végül sikeresnek bizonyult a forint stabilizálásában, az évet az EURHUF 400 forint körül zárta.

A gazdaság ennek ellenére erős teljesítményt tudott felmutatni a 2022-es év során, 4,6%-kal bővült a GDP. A növekedést az első félév teljesítménye húzta, hiszen a második félévben már negatívak voltak a negyedéves GDP adatok, év végére technikai recesszióba került Magyarország.

A fiskális politika vegyesen alakult az év folyamán. Az év eleji választási költségek után a kormány kénytelen volt megszorító intézkedéseket bevezetni, elsősorban a vállalati szektorra kivetett különadók formájában. A költségvetést így a második félévre sikerült stabilizálni, de ez is csak a megemelt 6,1%-os hiánycél elérésre volt elég.

Az állampapírpiacon is jelentősen ütést kapott az év folyamán. A magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX index 16%-ot esett 2022-ben. A hozamok az utolsó negyedév kivételével egész évben emelkedtek, a hároméves lejáraton 10,71%-on, a tíz éves lejáraton 8,98%-on zárták az évet. A részvénytőkepiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

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 tőkéjét, 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. 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. Mivel a befektetések köre magában foglal külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. Az alap 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 Total Return 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 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 2022-es záró nettó eszközértéke 5,5 milliárd HUF („A” sorozat), és 437,79 millió HUF („R sorozat”) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően került sor a Russia Részvény Befektetési Alap kereskedésének újraindítására 2023. március 27-én. Az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében likvid és illikvid sorozatok létrehozásával igyekszik biztosítani az Alap folyamatos forgalmazását: ezzel a technikával a likvid sorozatok kereskedhetővé válnak (az illikvid sorozatokat továbbra sem lehet visszaváltani, vásárolni vagy átváltani). Az illikvid sorozatokból az idő múlásával esetlegesen újra likviddé vált eszközöket az Alapkezelő a likvid sorozatba átsorolja vagy értékesítés után hozamként kifizeti.

A mérleg fordulónapját követően történt a Silicon Valley Bank csődje, amelynek hírére megtorpanni látszanak a tőkepiacok. Az USA-ban a 16. legnagyobb bankként számon tartott intézmény csődje félelmet keltett a világpiacra, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetéseképtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2023. április 26.