

**AEGON SMART MONEY BEFEKTETÉSI ALAPOK
ALAPJA
2010. ÉVES JELENTÉS**

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. évi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF EN-III-ÉA-102/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2011. április 29.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja

Az Alap rövid neve

AEGON Smart Money Alapok Alapja

Az Alap lajstromszáma

1111-306

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcíme 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Smart Money Befektetési Jegy

HU0000708169

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2009. szeptember 7- szeptember 9. jegyzés során

2009. szeptember 15 folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Akadémia utca 17.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

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

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

Könyvvizsgáló adatai

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

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

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2009		31/12/2010	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	2.41	1.13%	7.59	1.66%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Befektetési jegyek	210.10	98.87%	435.67	95.55%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	0.00	0.00%	12.72	2.79%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen	212.51	100.00%	455.98	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	201,967,002	13,534,587	0	215,501,589
Január	215,501,589	11,392,712	113,687	226,780,614
Február	226,780,614	39,417,315	0	266,197,929
Március	266,197,929	25,605,430	168,896	291,634,463
Április	291,634,463	54,188,398	99,705	345,723,156
Május	345,723,156	40,438,201	665,159	385,496,198
Június	385,496,198	37,684,418	204,635,387	218,545,229
Július	218,545,229	27,138,604	8,073,095	237,610,738
Augusztus	237,610,738	29,307,986	1,260,270	265,658,454
Szeptember	265,658,454	20,624,148	9,446,714	276,835,888
Október	276,835,888	27,511,095	7,786,016	296,560,967
November	296,560,967	100,685,090	6,438,361	390,807,696
December	390,807,696	48,191,635	14,562,497	424,436,834

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2009	1.012573	218,211,137
31 January 2010	1.018705	231,022,521
28 February 2010	1.027878	273,618,983
31 March 2010	1.055294	307,760,042
30 April 2010	1.065428	368,343,184
31 May 2010	1.050792	405,076,264
30 June 2010	1.043336	228,016,003
31 July 2010	1.054216	250,493,122
31 August 2010	1.059161	281,375,055
30 September 2010	1.077646	298,331,123
31 October 2010	1.078118	319,727,700
30 November 2010	1.070568	418,386,076
31 December 2010	1.075803	456,610,403

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	-	-
2008.	-	-
2009.	1.012573	218,211,137

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama indulástól				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	6,24%	1,26%	-	-	-

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az alap a tárgyidőszakban **származtatott ügyletet** nem kötött.

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 95,23% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Smart Money alapok alapja 2010-ben 6,24 %-kal emelkedett. A részvénypiacok bár emelkedéssel kezdték 2010-et, a kezdeti lelkesedést hamar lehűtötték a kínai tartalékráta emelésével kapcsolatos intézkedések, valamint a görög államadósság körüli problémák. A folyamatos kedvezőtlen piaci hírek ellenére ismét emelkedésnek indultak februárban a részvényárfolyamok, ami mögött feltehetően a FED alacsony kamatot fenntartó nyilatkozatai állhattak, amely támaszt nyújtott a kockázatos eszközkategóriáknak. A második negyedév első felében a részvénypiacokon folytatódott az emelkedés, ám az európai adósságkrízis és a romló makró környezet világszerte kedvezőtlenül hatott a piacokra a negyedév második részében. A 2010-es év második felében aztán ismét erős emelkedésbe kezdtek a piacok, legfontosabb mozgatórugók a fejlődő gazdaságok vártnál gyorsabb ütemű növekedése és az amerikai FED által bejelentett második likviditásnövelő csomag voltak, amelyek eredményeképpen tovább folytatódott és rekord méretet öltött (83 milliárd dollár) a fejlődő részvénypiacokra való tőkeáramlás. Bár az eszközallokáció tekintetében az alap befektetési politikája konzervatívnak mondható (10% feletti részvénysúly csak néhány esetben volt az alapban), ám a részvénypiaci kitétségek ugyanakkor sok esetben egyes magas bétájú régiók felülreprezentálását jelentette, így a rendkívül alulértékelt orosz piacot, valamint a stabil török piacot előnyben részesítettük más régiókkal szemben. A kötvénypiaci kitétségek esetén a második negyedévben a hazai kockázatok mérséklése érdekében csökkentettük a magyar kötvénysúlyt, helyette a környező országok kötvénypiacait preferáltuk. Így az alap teljesítménye nagyrészt a régiós országok vállalati, illetve államkötvénypiacainak alakulása határozta meg, a részvénykitétségek esetében pedig az egyes régiók közti különbségek.

**AZ AEGON SMART MONEY ALAPOK ALAPJÁNAK KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL
HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközők	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.)	218 562	458 996
I. Követelések	6 044	15 739
1. Követelések	6 044	15 739
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	210 100	435 670
1. Értékpapírok	207 518	430 069
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 582	5 601
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	2 582	5 601
III. Pénzeszközök	2 418	7 587
1. Pénzeszközök	2 418	7 587
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
Eszközők összesen (A+B+C+D)	218 562	458 996
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	217 535	456 118
I. Indulótőke	215 501	424 437
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	215 501	677 687
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	253 250
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 034	31 681
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	191	15 670
2. Értékelési különbözlet tartaléka	2 581	5 601
3. Előző év(ek) eredménye	0	-738
4. Üzleti év eredménye	-738	11 148
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	338	2 105
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	338	2 105
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	688	773
Források összesen (E+F+G+H)	218 562	458 996

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja ("Alap") mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 458 996 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 11 148 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2009. évi éves beszámolójáról 2010. április 2-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

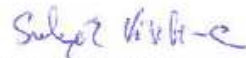
7.) A könyvvizsgálat során az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 8.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 006660

BEVÉTELEK ÉS DÍJAK**A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:**

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2 009	2010.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	105	160	55	52,38%
Befektetési Jegyek árfolyam nyeresége	2 003	16 992	14 989	748,33%
Ovadéki repo ügyletek kamata	63	567	504	800,00%
kerekítés	-	1	1	-
Összesen:	2 171	17 720	15 549	716,21%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2 009	2010.	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 350	1 500	150	11,11%
PSZÁF díj	15	74	59	393,33%
Vezető forgalmazó díja	36	180	144	400,00%
Letétkezelői díj	30	150	120	400,00%
Közzétételi díj	37	149	112	302,70%
Bankktg	20	95	75	375,00%
Sikerdíj	286	2 018	1 732	605,59%
Összesen:	1 774	4 166	2 392	134,84%

Az Alapnál 2010-ben **Egyéb bevétel**, **Egyéb ráfordítás**, mint kerekítési különbözet merült fel, **Rendkívüli bevétel**, illetve **rendkívüli ráfordítás** nem volt.