

# AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2013. december 31-i  
éves beszámolója

Budapest, 2014. május 28.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató

**MÉRLEG**  
**Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja**  
**2013. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	1 980 547	3 391 296
I. Követelések	177 404	99 314
1. Követelések	177 404	99 314
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 774 981	3 291 711
1. Értékpapírok	1 652 592	2 982 375
2. Értékpapírok értékelési különbözete	122 389	309 336
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	122 389	122 389
III. Pénzeszközök	28 162	271
1. Pénzeszközök	28 162	271
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 980 547</b>	<b>3 391 296</b>
	eFt	eFt
<b>Források</b>	1 811 232	3 381 278
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	1 423 375	2 509 515
I. Indulótőke	1 886 181	3 267 671
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	462 806	758 156
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	387 857	871 763
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	205 806	527 643
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	122 389	309 337
2. Értékelési különbözet tartaléka	27 617	59 662
3. Előző év(ek) eredménye	32 045	-24 879
4. Üzleti év eredménye	0	0
<b>F) Céltartalékok</b>	168 815	9 333
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	168 815	9 333
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	500	685
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	0	0
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 980 547</b>	<b>3 391 296</b>

Budapest, 2014.05.28

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja 2013. év

	Előző év 2012.	Tárgyév 2013.
	eFT	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	46 572	22 384
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 041	33 585
III. Egyéb bevételek	0	3
IV. Működési költségek	10 485	13 680
V. Egyéb ráfordítások	1	1
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)</b>	<b>32 045</b>	<b>-24 879</b>

Budapest, 2014.május 28.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2013. évi Éves beszámolóhoz**

---



## Általános rész

### A Társaság bemutatása

Az Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami 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, Úllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.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 vezérigazgatója

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

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

Név: Palyik Andrea  
Regisztrációs száma: 168405  
Anyja neve: Forgács Mária  
Születési helye: Békéscsaba

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

A megelőző üzleti év(ek)ben a könyvvizsgálati kötelezettséggel kapcsolatosan jogértelmezésbeli bizonytalanság állt fenn. Az Alapkezelő prudenciális okokból a jogi helyzet tisztázásáig mind az éves beszámoló, mind az éves jelentés könyvvizsgálata mellett döntött. A jogértelmezésbeli bizonytalanságot a 2013. évi éves beszámoló elkészítéséig sikerült feloldani. A többször módosított 2011. évi CXCVIII. törvény (Btv.), majd ezen jogszabályt 2014. március 15-én felváltó, hatályon kívül helyező 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) értelmében – összhangban a Felügyelet álláspontjával – a befektetési alap éves beszámolóját könyvvizsgálóval nem kell hitelesíttetni, azzal, hogy könyvvizsgálati kötelezettség a befektetési alap éves jelentése vonatkozásában továbbra is fennáll. Ezzel összhangban a befektetési alap 2013-as üzleti évre vonatkozó éves beszámolóját könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Az éves jelentés könyvvizgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Cégjegyzékszám: 01-09-267553  
Nyilvántartásbavételi szám: 001165

Az Ernst & Young munkatársa: Sulyok Krisztina  
Kamarai tagsági szám: 006660  
Lakcím: 1214 Budapest, Technikus u.5.

## Az alap bemutatása

Az Alap 2009.szeptember 15-én indult.

Az Alap célja az, 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.

Általános szakmai nézet az, hogy egy adott portfólió hozamának körülbelül 40 százalékát az eszközosztályok kiválasztása magyarázza meg. E tekintetben tehát a befektetési tevékenység egyik legfontosabb mozzanata a megfelelő eszközosztály kiválasztása, ami megfelelő tájékozottságot, piaci ismeretet, mélyebb analízist, előrejelzési képességet és nem utolsósorban rengeteg időt igényel. Ezen képességek és erőforrások jellemzően professzionális befektetőknél léteznek, azaz a legígéretesebb, a legjobb kockázat-hozam párosítású döntések meghozatala és kivitelezése is itt történik.

A pozitív hozam megvalósításához az alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, első sorban ún. „stop-loss” eljárást, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét.

Az AEGON származtatott alapok segítségével az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapjának lehetősége lesz az ún. "shortolásra", rövidre eladásra is, ennek megfelelően nem csak emelkedő piacon, hanem eső piacon is képes lesz pozitív hozamot elérni.

## 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 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 2013.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **99 314 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	13 707	2 866	-10 841	-79%
Repo ügyletből származó követelés	163 697	96 448	-67 249	-41%
<b>Összesen:</b>	<b>177 404</b>	<b>99 314</b>	<b>-78 090</b>	<b>-44%</b>

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

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 652 592	2 982 375	1 329 783	80%
Értékkülönbség egyéb piaci értéktételből	122 389	309 336	186 947	153%
<b>Összesen:</b>	<b>1 774 981</b>	<b>3 291 711</b>	<b>1 516 730</b>	<b>85%</b>

Az értékkülönbség 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 különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2013.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2013. december 31-én **271 eFt** ami az Unicredit banknál vezetett számlák egyenlege:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
HUF	28 127	236	-27 891	-99%
EUR	27	27	0	0%
PLN	8	8	0	0%
<b>Összesen:</b>	<b>28 162</b>	<b>271</b>	<b>-27 891</b>	<b>-99%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás a 2013. 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:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 423 375	2 509 515	1 086 140	76,31%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 886 181	3 267 671	1 381 490	73,24%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	462 806	758 156	295 350	63,82%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönbözetéből	205 806	527 643	321 837	156,38%
értékpapírok értékelési különbözetéből	122 389	309 337	186 948	152,75%
előző évek eredményből	27 617	59 662	32 045	116,03%
üzleti év eredményéből	32 045	- 24 879	- 56 924	-177,64%
<b>Összesen:</b>	<b>1 811 232</b>	<b>3 381 278</b>	<b>1 570 046</b>	<b>86,68%</b>

### F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2013-ban nem került sor.

### G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:



Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (sikerdíj)	8 528	8 621	93	1,09%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (forg.jut.)	217	494	277	127,65%
Unicredit bank (letétkezelési díj)	70	218	148	211,43%
Áthúzódó bizományosi ügylet	160 000	-	- 160 000	-100,00%
<b>Összesen:</b>	<b>168 815</b>	<b>9 333</b>	<b>- 159 482</b>	<b>-94,47%</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:

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	410	480	70	17,07%
PSZÁF díj	90	205	115	127,78%
<b>Összesen:</b>	<b>500</b>	<b>685</b>	<b>185</b>	<b>37,00%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 3 391 296 eFt volt.*

## Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

*Az Alap tárgyévi eredménye 24 879 eFt veszteség.*

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

Pénzügyi műveletek bevételei	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	336	93	- 243	-72,32%
Befektetési Jegyek árfolyam nyeresége	43 872	19 566	- 24 306	-55,40%
Ovadéki repo ügyletek kamata	1 614	2 312	698	43,25%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	750	413	- 337	-44,93%
<b>Összesen:</b>	<b>46 572</b>	<b>22 384</b>	<b>- 24 188</b>	<b>-51,94%</b>

Pénzügyi műveletek ráfordítás az alábbiak szerint került kimutatásra:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Befektetési Jegyek árfolyam vesztesége	3 762	33 585	29 823	792,74%
Devizaeszközök beértékelése	279	-	- 279	-100,00%
<b>Összesen:</b>	<b>4 041</b>	<b>33 585</b>	<b>29 544</b>	<b>731,11%</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	410	480	70	17,07%
PSZÁF díj	267	716	449	168,16%
Vezető forgalmazó díja	644	1 716	1 072	166,46%
Letétkezelői díj	536	1 976	1 440	268,66%
Keler díj	-	127	127	-
Közzétételi díj	63	-	63	-100,00%
Bankktg	37	44	7	18,92%
Sikerdíj	8 528	8 621	93	1,09%
<b>Összesen:</b>	<b>10 485</b>	<b>13 680</b>	<b>3 195</b>	<b>30,47%</b>

Az Alapnál 2013-ban **Egyéb bevétel 3 e ft volt, ami kerekítési különbözetből adódik. Egyéb ráfordítás, 1 e ft volt, ami szintén kerekítési különbözetből adódik. Rendkívüli bevétel, illetve rendkívüli ráfordítás nem volt.**

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.

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2013.12.31-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 2013. 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, 2014. május 28.



Cash-flow kimutatás  
Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja  
2013. év

Megnevezés	2012.	2013.
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	32 045	-24 879
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 +/-	-970 957	-1 251 693
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	107 767	-159 482
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-250	185
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-831 395</b>	<b>-1 435 869</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 +	862 317	1 381 491
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-5 135	26 487
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>857 183</b>	<b>1 407 978</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>25 788</b>	<b>-27 891</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 EuroExpress Bef. Jegy összesen	EUR	AEGON EuroExpress Befektetési Alap	1	274	291	16				16
AEGON Alfa Bef. Jegy összesen	HUF	Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap	461 719 294	922 210 447	1 038 504 887	116 684 440				116 684 440
AEGON Bef. Kov. Demat összesen	HUF	Aegon Beföldi Kötvény Alap	30 508 516	120 000 000	129 709 824	9 709 823				9 709 823
AEGON IsztanBull Részv.Bef. sorozat összesen	HUF	AEGON IsztanBull Részvény Befektetési Alap	32 217 367	75 000 000	62 264 186	12 735 814				12 735 814
AEGON Közép-Európai Vállalat: Kötvény Bef. Alap	HUF	AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef. Alap	697 776 309	870 741 944	966 455 775	84 713 831				84 713 831
AEGON MoneyMaxx Expressz összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	371 934 658	809 676 762	899 462 601	89 785 839				89 785 839
AEGON Özon Eves Tőkev. Al. összesen	HUF	AEGON Özon Eves Tőkevédezt. Befektetési Alap	61 152 725	85 503 192	93 649 283	8 146 081				8 146 081
AEGON Pénzp.-Alap Bef. J. összesen	HUF	Aegon Pénzpiaci Alap	46 398 442	99 242 000	101 264 414	2 022 414				2 022 414
<b>Besorolás összesen</b>			<b>1 701 707 312</b>	<b>2 982 374 620</b>	<b>3 291 711 260</b>	<b>309 336 640</b>				<b>309 336 640</b>
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>			<b>1 701 707 312</b>	<b>2 982 374 620</b>	<b>3 291 711 260</b>	<b>309 336 640</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>309 336 640</b>

\*A közzesített adatok könyvvizsgálattal nemcserének 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:	2013.12.31.
Saját tőke:	3 381 210 091 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.347356	2 509 514 999	3 381 210 091 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				Összeg/Érték	(%)
<b>I. Kötelezettségek</b>					
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00 %
				0	0,00 %
Egyéb kötelezettségek:				11 029 856	100,00 %
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				379 604	3,44 %
Könyvvizsgálói díj				609 600	5,53 %
Vagyonkezelői díj				15 000	0,14 %
Tranzakciós (lk.) díj				493 573	4,47 %
Vezető forgalmazó díja				205 069	1,86 %
PSZÁF díj				141 227	1,28 %
Letétkezelői díj				8 621 176	78,16 %
Sikerdíj				564 607	5,12 %
Befektetési jegy visszaváltás				0	0,00 %
I/3. Céltartalékok:				0	0,00 %
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:					
			Kötelezettség össz.:	11 029 856	100,00 %
<b>II. Eszközök</b>					
II/1. Folyószámla, készpénz:				271 370	0,01 %
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Smart Money befizámla - Unicredit		HUF	236 378,63	236 379	0,01 %
Smart Money befizámla - PLN		PLN	106,91	7 655	0,00 %
Smart Money befizámla-EUR		EUR	92,07	27 337	0,00 %
				100 258 268	2,96 %
II/2. Egyéb követelés:				96 447 817	2,84 %
Repo				3 810 451	0,11 %
Befektetési jegy jegyzés					%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	
				3 291 711 260	97,04 %
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:				3 291 711 260	97,04 %
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				3 291 711 260	97,04 %
AEGON Alfa Bef.Jegy	HU0000703970	HUF	461 719 294	1 038 904 887	30,63 %
AEGON Bef.Kötv. Demat	HU0000702493	HUF	30 508 516	129 709 824	3,82 %
AEGON EuroExpress BefJegy	HU0000706114	EUR	1	291	0,00 %
AEGON IstanBull RészvBef I sorozat	HU0000709522	HUF	32 217 367	62 264 186	1,84 %
AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Bef I sor.	HU0000709605	HUF	697 776 309	966 455 775	28,49 %
AEGON MoneyMaxx Expressz	HU0000703145	HUF	371 934 658	899 462 601	26,52 %
AEGON Ózon Éves Tőkev. Al	HU0000705157	HUF	61 152 725	93 649 283	2,76 %
AEGON Pénzp-i Alap Bef.J.	HU0000702303	HUF	46 398 442	101 264 414	2,99 %
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0 %
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0 %
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				3 392 240 898	100,00 %



**AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja**  
**Üzleti jelentés**  
**2013. december 31.**

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A 2013-as év elején optimista hangulat uralkodott el, amit a kedvező amerikai munkaerő- és ingatlanpiaci adatok támogattak. A kedvező makroadatokat egyben felerősítették az amerikai jegybank mennyiségi lazításának mérséklését övező félelmeket, ami a 10 éves amerikai állampapírok hozamemelkedésében csapódott le. Ez végül negatívan hatott a kockázatos eszközosztályokra és jelentősen csökkentette az azok közti korrelációs együttthatót.

Mindeközben az eurózónában az év elején negatív hírek domináltak: az olasz választások utáni patthelyzet és a ciprusi bankmentő csomag jelentős bizonytalanságot és hangulatromlást okozott. A ciprusi megoldás különösen veszélyes precedens rémképét vetítette elénk: a megoldási ötletek során a 100 ezer euró alatti (elvileg garantált) bankbetétek egy részének leírása is felmerült, szerencsére a végleges döntés csak a nagybetétesek bevonását tette lehetővé.

A feltörekvő piaci befektetési univerzumban a kereslet/kínálati tényezőket továbbra is leginkább a kötvénypiacok esetében övezte kiemelt figyelem. Nagyjából májusig igen jelentős új pénz áramlott a helyi devizás kötvényalapokba, de a keménydevizás kötvényalapok és a feltörekvő piaci részvényalapok sem jártak rosszul. A fejlett piaci részvényalapokba is érkezett új pénz, bár kisebb mértékben.

2013 második negyedévét már meglehetősen erős volatilitás jellemezte, különösen ami a kötvényeket illeti. Áprilisban javult a globális befektetői hangulat és erősödés vette kezdetét, amint a vártnál kedvezőtlenebb makro adatok leszorították a fejlett piaci hozamokat. Ezt a momentumot erősítette fel a Japán jegybank felől érkező újabb mennyiségi lazítás is. Májusban és különösen június során azonban újabb jelentős turbulencia tanúi lehettünk, ahogy az amerikai állampapír-hozamok éles emelkedése rányomta bélyegét a piaci folyamatokra.

Az Amerikai Egyesült Államokban májustól már a vártnál kedvezőbb makro adatok láttak napvilágot: az erős ingatlanpiac és a lendületesen csökkenő munkanélküliség az amerikai 10 éves állampapírok hozamát először 2% fölé hajtotta fel, ami félelemmel töltötte el a befektetőket. Ahogy a beérkező új adatok kedvezőbb képet festettek a gazdaság állapotáról, úgy kezdtek megváltozni a FED monetáris politikáját övező várakozások, ami központi szerepet játszott az egész év hátralévő részében. Ennek hatására fokozódó volatilitás jellemezte a piacokat, az amerikai 10 éves állampapír-hozamok pedig élesen tovább emelkedtek egészen 2,6%-ig, amint Bernanke megerősítette a híreszteléseket, hogy a FED már idén mérsékelheti az eszközvásárlási program ütemét. A dollár erősödni kezdett, míg a befektetők menekülni kezdtek a kötvény eszközosztályból, ami alól nem jelentettek kivételt a feltörekvő piaci eszközök sem, lévén a – referenciaként szolgáló – fejlett piaci hozamokban bekövetkezett változások mértéke meglepte a piaci szereplőket. Habár a piacok stabilizálódtak a félév végére, a magországok emelkedő hozamai és a kötvényalapokból való jelentős tőkekiáramlás (ami romló visszatekintő hozamokkal párosult) kiemelt kockázati forgatókönyvet vetített előre.

A harmadik negyedév legfontosabb témája továbbra is a FED eszközvásárlási programjának várt lassítása volt, ehhez kezdtek el alkalmazkodni a piacok. A hosszú lejáratú amerikai állampapír-hozamok egészen 3%-ig emelkedtek szeptemberre, a mozgás azonban messze nem volt olyan hirtelen, mint azt a megelőző időszakban láthattuk. A nagy fordulat ezt követően, szeptember közepén következett be, amikor a FED szokásos ülésén – az addig kialakult várakozásokkal ellentétben – nem csökkentette a QE3 ütemét, ami komoly rallit



bontakoztatott ki: a 10 éves Treasury hozama közel 50 bázisponttal került lejjebb október végére.

Mindezek hatására a globális részvénypiacok erős teljesítményt tudhattak maguk mögött (kivéve az augusztusi korrekciót), mivel a hangsúly a javuló makrogazdasági fundamentumokra került. Az amerikai makro adatok erősek voltak, bár a dinamika némiképp romlott a negyedév végéhez közeledve.

Az eurózóna felől is biztató makrogazdasági adatok érkeztek: a gazdasági fellendülés egyre biztosabb alapokra került. Angela Merkel egyértelmű győzelme a német választásokon jelentős kockázatokat oszlatott el. A periféria országai meglehetősen ellenállóan bizonyultak, bár az olasz politikai belharcok végül kifejtették hatásukat szeptember végén.

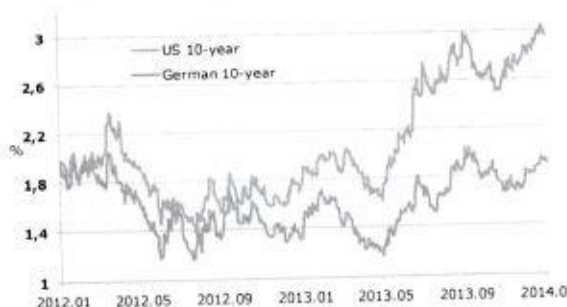
A feltörekvő piaci hozamemelkedés gyorsan megfordult júliusban, de mind a helyi- mind a keménydevizás kötvények sérülékenyek maradtak a tőke(ki)áramlás negatív hatásai miatt, majd újabb hozamemelkedés szemtanúi lehettünk, amint a várt szeptemberi „tapering” kezdett beárazódni a piacokon. Ez természetesen komoly ralliba csapott át, amikor a várakozásokkal ellentétben a FED nem csökkentette az eszközvásárlási programjának mértékét. A feltörekvő piaci részvények szintén jó negyedévet tudhattak maguk mögött, ahogy a kínai makroadatokat stabilizálódtak és az értékeltség tekintetében is kedvező szintek segítették az árfolyamemelkedést.

Az év utolsó negyedévet továbbra is a FED felől érkező impulzusok határozták meg. Bár a piacok megkönnyebbültek miután szeptemberben nem született döntés a lassításról, ezt követően azonban hamar átterelődött a fókusz az amerikai adósságplafont övező vitákra, ami rányomta bélyegét a piaci hangulatra. Miután a politikusoknak sikerült egy átmeneti megoldásban megállapodniuk, a figyelem a folyamatosan javuló amerikai makroadatokra összpontosult, egyben a tapering várt időpontja 2014 márciusáról egyre korábbi időpontra tolódott. Még a meglepetésszerű EKB kamatvágás és a kimondottan „galambnak” számító Janet Yellen jegybankelnökké jelölése sem tudta hosszú ideig távol tartani a befektetők figyelmét az új beérkező makroadatokról, így azok hatására újra emelkedni kezdtek a fejlett piaci kötvényhozamok. Végül a FED decemberben bejelentette az eszközvásárlási programjának lassítását, ez azonban akkor már nem okozott nagy mozgást a piacokon, hiszen a befektetők már május óta készültek erre. Nem mellékesen egy komoly kockázati eseményt is magunk mögött tudhattunk mindezzel. A piacok lassan visszakapcsoltak a normál kerékvágásba: a részvényindexek már emelkedni tudtak a jó gazdasági adatokra, míg a kötvényhozamokat a kamatemelési várakozások mozgatták.

Összességében elmondható, hogy a fejlett piaci hozamok a 2013 évi csúcsok közelében fejezték be az évet, míg a közép-kelet európai és a periféria kötvényei ellenállóbbak tudtak maradni az utolsó negyedévben. Az egyes piacok közötti differenciálódás egyre nagyobb hangsúlyt kapott, így a magas folyó fizetési mérleg hiánnyal rendelkező országok, mint Törökország és Dél-Afrika alulteljesítővé váltak, nem csak a kötvényhozamok, de a helyi fizetőeszközök tekintetében is. A fundamentális alapú differenciálás lehet az egyik fontos forrása 2014-ben a felülteljesítésnek.



Az amerikai és a német 10 éves állampapírok hozamalakulása: újabb emelkedés



Forrás: Bloomberg

A feltörekvő piaci részvényindexek alulteljesítése (2012.01.02=1)



Forrás: Bloomberg

## Magyarországi helyzet

A magyar növekedési helyzet 2013. elején továbbra is kedvezőtlen volt. 2012. utolsó negyedévének GDP adata negatív meglepetést okozott, míg a 2013. januári ipari termelési adatok (-1,4% az előző évhez képest) és a kiskereskedelmi forgalom (-4,1% az előző évhez képest) is alacsonyabb lett a várakozásoknál. A kormány hivatalos 2013-ra vonatkozó GDP-növekedési előrejelzése 0,5% volt, míg a piaci konszenzus inkább stagnálást várt.

A negatív növekedési kilátások ellenére a közpénzügyi folyamatok biztatóan alakultak. Az államháztartási hiány mértéke kedvező: a 2012-es év hiánya GDP arányosan 2,1% volt, a kormányzat pedig – a várakozásokkal szemben – a 2013-as évre is 3% alatti hiányt célzott meg, hangsúlyt fektetve a túlzottdeficit-eljárás alól való kikerülésre. A hiányszám tartásához már ekkor látható volt, hogy további megszorító intézkedésekre lesz szükség, mivel a költségvetés pár sarkalatos pontja elcsúszott (pl. tranzakciós illeték).

Az inflációs kilátások – legfőképp a lakossági energiaár-csökkentések hatására – lényegesen javultak. A Magyar Nemzeti Bank előrejelzése a fogyasztói árindex esetében a megcélzott 3%-os küszöbérték alatt maradtak a következő két évre, így ez további monetáris lazítást vetített előre.

Március végéhez közeledve a Standard & Poor's stabilról negatívra rontotta a hosszú futamidejű hazai és külső államadósság besorolását, de ez nem váltott ki nagyobb mozgást a piacon. A hitelminősítő indoklásában a gazdaságpolitika átláthatóságának romlását és a gyenge növekedési kilátásokat említette meg.

Az első negyedévben a piac által leginkább figyelemmel kísért esemény a Magyar Nemzeti Banknál zajló vezetőségváltás volt. A kevésbé piacbarát, mégis a legvalószínűbb forgatókönyv valósult meg: Matolcsy György foglalta el a leköszönő Simor András székét a jegybank élén, míg őt Varga Mihály követte a Nemzetgazdasági Minisztérium első embereként. A kinevezést követően – az új elnök terveit illető bizonytalanság hatására – a forint erőteljesen gyengülni kezdett az euróval szemben. A gyengébb hazai fizetőeszköz – mindezek ellenére – nem akadályozta meg az újjáalakult Monetáris Tanács tagjait abban, hogy a jegybanki alapkamatot tovább csökkentsék: a szokásos 25 bázisponttal mérsékeltek az irányadó rátát, ami így március végére 5 százalékra csökkent.



Az új, nem szokványos jegybanki élénkítéssel kapcsolatos bejelentések végül április elején láttak napvilágot. A Növekedési Hitel Program első pillére alapján az MNB átmeneti jelleggel, korlátozott mennyiségben (250 milliárd forint) 0%-os kamatozású refinanszírozási hitelt nyújtott a kereskedelmi bankok számára, akiknek fix feláron kellett a kkv-k számára közvetíteni a hiteleket. A második pillér keretében a hazai kkv-k lehetőséget kaptak arra, hogy kedvezményes jegybanki refinanszírozás mellett forintra váltsák a devizahiteleiket, erre szintén a jegybank nyújtott 0%-os hitelt a bankoknak, a teljes keretösszeg pedig szintén 250 milliárd forint volt. A harmadik pillér az ország rövid külső adósságának 1000 milliárd forintos csökkentését célozta meg.

A program – első változata – mind eszközeiben, mind méretében konzervatívnak volt mondható, így a piaci fogadtatás pozitív volt. A bejelentést követő forinterősödés és hozamesés háttérében – a kedvező piaci hangulat mellett – az új jegybanki vezetést övező bizonytalanság kiárazása okozta, ez a kockázati prémium csökkenés volt a bejelentés legfontosabb következménye.

A magyar makrogazdasági helyzet valamelyest javult az év második negyedévében. Az MNB új vezetősége mindezidáig konzervatívabbnak bizonyult, mint amilyenre a piac előzetesen számított. Szintén pozitív hírek jöttek a fiskális politika irányából: az Európai Bizottság megszüntette a Magyarország ellen 2004-ben indított túlzottdeficit-eljárást. Mindeközben a 2013-as első negyedévi GDP adatok is pozitív meglepetést okoztak (az előző negyedévhez viszonyítva a várt 0,1%-kal szemben 0,7%-kal növekedett a bruttó hazai termék), míg az infláció továbbra is rekord alacsony szinten maradt, többnyire a hatósági árszabályozás hatására. A Magyar Nemzeti Bank további három lépésben, összesen 75 bázisponttal 4,25%-ra mérsékelte a hazai irányadó kamatláb mértékét, míg a piac legalább egy további 25 bázispontos kamatvágást várt. Az utolsó 25 bázispontos mérséklés különösen érdekesnek bizonyult, lévén a döntés meghozatalának idején a nemzetközi befektetői hangulat meglehetősen borús volt.

A fiskális politika irányából negatív hírek is érkeztek: a tervezettnél alacsonyabb infláció és a tranzakciós adóból befolyó kevesebb bevétel miatt, a költségvetésben mutatkozó lyuk betömésére újabb megszorító intézkedéseket jelentett be a kormány. Az új csomag többnyire egyszeri adóemlékeket tartalmazott, így a korábbi Matolcsy féle gazdaságpolitikára emlékeztetett, amivel egyben rontja a jelenlegi Nemzetgazdasági Minisztérium hitelességét is.

Az év második felében a hazai fejleményeket a rekord alacsony szintre süllyedő infláció határozta meg: augusztusban a fogyasztói árak csupán 1,3%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban, ráadásul rövid távon tovább mérséklődhet az index, mivel a lakossági rezsiköltségek terén további szabályozott árcsökkentések kerültek kilátásba. Kérdőíves megkérdezések alapján sem a háztartások, sem a vállalatok nem vártak jelentős áremelkedést rövid távon, így a dezinflációs hatások egyre fontosabb szerephez jutottak a jegybank kommunikációjában. Nem lehet azonban elmenni amellett a tény mellett, hogy a maginfláció továbbra is 3% körül alakult, ami a hazai kereslet élénkülésével 2014 második felében már az infláció visszaerősödését okozhatja.

A növekedési kép folyamatosan javult, főleg az eurózóna egyre több államot érintő fellendülésének köszönhetően. A legtöbb feltörekvő piaci országgal együtt a magyar PMI adatok (beszerzési-menedzser indexek) is kedvező dinamikára utaltak.

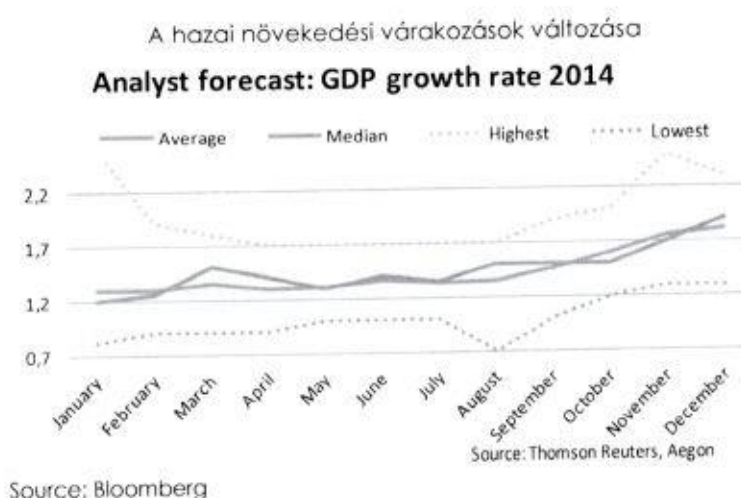
A növekedési fronton a leginkább pozitív meglepetést az év utolsó negyedéve hozta el: a GDP adat minden várakozást felülmúlt (1,7% éves szinten, a 0,8%-os konszenzussal szemben). Az inflációs mutató az MNB célja alatt zárta az évet, míg a legfrissebb jegybanki előrejelzés a korábbiakhoz képest magasabb GDP növekedést és egyben alacsonyabb fogyasztói árindexet



vetített előre. Az alacsony infláció továbbra is főleg a hatásági árszabályozásnak volt betudható, lévén a maginfláció 3% fölé emelkedett.

Az államadósság finanszírozása a összességében az év során és végül negyedik negyedévben is sima volt: Magyarország kvázi szuverén és szuverén papírokkal is ki tudott menni a nemzetközi tőke- és pénzpiacokra, míg a helyi devizás kibocsátás stabil maradt. A költségvetési hiány a kormány célja alatt maradt köszönhetően a példás fiskális szigorúnak.

A jegybanki alapkamat csökkentése 20 bázispontos lépésekkel folytatódott, így az irányadó ráta 3%-on zárta az évet. További vágások is benne vannak a pakliban, ugyanakkor látható, hogy közeledünk a ciklus aljához lévén már a tapering is elkezdődött. A forint – a folytatódó kamatvágások és a relatív értelemben is egyre fogyó implikált kamatok ellenére is – ellenálló maradt és egy viszonylag szűk sávot (297-304) járt be az euróval szemben.



## 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 8 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, részvénytőzsdék, 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 foglal 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 alap nem rendelkezik referenciaindexszel.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai állampapírok mellett magyar állam által garantált kötvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2013-as záró nettó eszközértéke 3,38 milliárd HUF Ft volt.

Budapest, 2014. május 28.