

**AEGON Magyarország Befektetési
Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló

2013. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Independent Auditors' Report - This is a translation of the Hungarian Report

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő Melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
részvényese részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.239.740 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) 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 kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb ügyek

7.) A jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

8.) Elvégeztük az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2013. évi üzleti jelentése az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. március 19.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Buzás Dóra
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

This is a translation of the Hungarian Report

Independent Auditors' Report

To the Shareholder of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Report on financial statements

1.) We have audited the accompanying 2013 annual financial statements of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2013 - showing a balance sheet total of HUF 4,239,740 thousand and a profit for the year of HUF 0 thousand -, the related profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

2.) Management is responsible for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Hungarian Accounting Law, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

3.) Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

4.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

5.) We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

6.) In our opinion the annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. as at 31 December 2013 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Hungarian Accounting Law.

Other matters

7.) This independent auditor's report has been issued for consideration by the forthcoming shareholders' meeting for decision making purposes and, as such, does not reflect the impact, if any, of the resolutions to be adopted at that meeting.

Other reporting requirement- Report on the business report

8.) We have reviewed the business report of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. for 2013. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law. Our responsibility is to assess whether the business report is consistent with the financial statements for the same financial year. Our work regarding the business report has been restricted to assessing whether the business report is consistent with the financial statements and did not include reviewing other information originated from non-audited financial records. In our opinion, the business report of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. for 2013 corresponds to the disclosures in the 2013 financial statements of AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Budapest, 19 March 2014

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Registration No.: 001165

Buzás Dóra
Registered auditor
Chamber membership No.: 005614

(The original Hungarian language report has been signed.)

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló
2013. december 31.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

1091, Budapest, Üllői út 1.

2013. évi

Éves beszámoló

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
A	B	C	D
01.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	1 769 668	1 444 174
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	1 243 328	1 273 127
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	242	18 069
06.	4. Szellemi termékek	36 595	48 567
07.	5. Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	42 068	37 282
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 157	979
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	39 911	36 303
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	484 272	133 765
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	385 000	35 000
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	98 127	98 127
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	1 145	638
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2014. március 19.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
26	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	2 645 305	2 714 206
27	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
28	1. Anyagok	0	0
29	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
30	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
31	4. Késztermékek	0	0
32	5. Áruk	1	1
33	6. Készletre adott előlegek	0	0
34	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5)	1 675 791	827 352
35	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	1 410 939	638 349
36	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	144 075	140 566
37	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
38	4. Váltókövetelések	0	0
39	5. Egyéb követelések	120 777	48 437
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4)	932 705	1 614 549
41	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
42	2. Egyéb részesedés	0	0
43	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
44	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	932 705	1 614 549
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	36 809	272 305
46	1. Pénztár, csekkek	44	254
47	2. Bankbetétek	36 765	272 051
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	77 308	81 360
49	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	68 451	78 049
50	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 857	3 311
51	3. Halasztott ráfordítások		
52	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	4 492 281	4 239 740



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2014. március 19.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

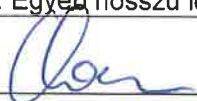
0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

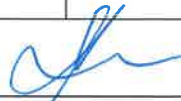
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Források (passzívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
A	B	C	D
53	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	1 999 843	1 786 633
54	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
55	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
57	III. TŐKETARTALÉK	0	0
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	991 929	781 402
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	7 914	5 231
60	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK		
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0
62	E. Céltartalékok (1+2+3)	232 297	180 314
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	232 297	180 314
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	
65	3. Egyéb céltartalék	0	0
66	F. Kötelezettségek(I.+II.+III.)	2 051 590	2 045 137
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3)	0	0
68	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
69	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
70	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
67	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	0	0
68	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
69	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
70	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
71	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
72	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
73	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
74	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
75	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0


Kocsis Bálint
vezérigazgató

Budapest, 2014. március 19.


Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**MÉRLEG Források (passzívák)**

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
76	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	2 051 590	2 045 137
77	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
78	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
79	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
80	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
81	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	30 874	17 030
82	5. Váltótartozások	0	0
83	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	2 007 679	1 824 304
84	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
85	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13 037	203 803
86	G. Passzív időbeli elhatárolások	208 551	227 656
87	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
88	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	208 551	227 656
89	3. Halasztott bevételek	0	0
90	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	4 492 281	4 239 740


Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2014. március 19.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés árbevétele	3 642 489	3 357 905
2	Export értékesítés árbevétele	0	166 280
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	3 642 489	3 524 185
3	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
4	Saját előállítású eszközök állományozása	0	0
II.	Aktivált teljesítmények értéke (03 +- 04)	0	0
III.	Egyéb bevételek	315 452	211 117
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	7 299	6 203
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	499 902	595 239
7	Egyéb szolgáltatások értéke	7 395	11 311
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	270 997	328 213
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	785 593	940 966
10	Bérek	305 800	340 909
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	29 131	26 305
12	Bérfelrakások	94 155	102 739
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	429 086	469 953
VI.	Értékcsökkenési leírás	46 298	32 022
VII.	Egyéb ráfordítások	443 057	533 853
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	2 253 907	1 758 508


Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2014. március 19

Budapest, 2014. március 19.

1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

(össz költség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	10 403	10 404
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	101 031	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	4 693	121 739
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	940	2 764
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	117 067	134 907
18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	75 672	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	4 404	25 338
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.)	80 076	25 338
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	36 991	109 569
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A+B)	2 290 898	1 868 077
X.	Rendkívüli bevételek	13 202	22 392
XI.	Rendkívüli ráfordítások	245 703	277 581
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	-232 501	-255 189
E.	Adózás előtti eredmény (C+D)	2 058 397	1 612 888
XII.	Adófizetési kötelezettség	70 079	73 186
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	1 988 318	1 539 702
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	11 682	260 298
23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	2 000 000	1 800 000
G.	Mérleg szerinti eredmény (F+22.-23.)	0	0


Kocsis Bálint
vezérigazgató

Budapest, 2014. március 19.


Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Kiegészítő melléklet
a 2013. évi éves beszámolóhoz

1. Általános rész

1.1. A Társaság bemutatása

Az ÁB-MONÉTA Befektetési Alapkezelő Kft. (a továbbiakban: Társaság) 1996-ban alakult 5 millió forint alaptőkével. Alapítója az ÁB-MONÉTA Befektető és Tanácsadó Kft., amely 1997. november 1-ével ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. (később AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) néven kizárólag névre szóló részvényekkel rendelkező részvénytársasággá alakult át. Az anyavállalat a tevékenységének változásából kifolyóan megváltoztatta a nevét is, AEGON Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.-re.

Az Alapító határozata alapján a Társaság 1999. november 18-ával döntött a részvénytársasággá alakulásáról az alaptőke egyidejű felemelése mellett. A szükséges tőkeemelés az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. részéről 13 millió forint, az ÁB-Novinvest Kft. részéről 2 millió forint volt.

Az Alapkezelő Kft. 2000. február 22-i záró mérlegével társasági formát váltott. Továbbiakban ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Rt. néven működött, mint jogutód.

A Társaság 2000. szeptember 18-án AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt-re változtatta nevét.

Alapító határozata alapján a Társaság 2002. január 23-án az alaptőke 250 millió Ft-ra történő felemeléséről döntött. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes egészében.

Az Alapítók 2003. év során ismételt tőkeemelésről döntöttek, melynek mértéke 750 millió Ft. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes mértékben.

Az Aegon Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt. 2005. szeptember 5-én beolvadt az anyavállalatába, az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be, így a Társaság 99,8%-ban az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt., és 0,2%-ban az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság tulajdonába került. Az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft. 2012-ben beolvadt az Aegon Biztosítóba, így ez utóbbi Társaság 100%-os tulajdonossá vált.

A Társaságot az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. konszolidálja. A konszolidált beszámoló az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. székhelyén (1091 Budapest, Üllői út 1.) illetve a Közigazgatási és Igazságügyi Minisztérium honlapján (<http://e-beszamolo.kim.gov.hu>) található meg.

A vállalkozáscsoport azon legnagyobb egységének, amelybe a Társaságot, mint leányvállalatot bevonják: AEGON N.V. (székhelye: AEGONplein 50. 2591 TV. The Hague, The Netherlands). Az összevont beszámoló az AEGON N. V. székhelyén megtekinthető.

2011. második felétől a Társaság igazgatóságának elnöke Kadocsa Péter, az igazgatósági tagok Kocsis Bálint vezérigazgató és Palyik Andrea pénzügyi vezető.

A Társaság székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
adószáma: 11951766-4-43
cégjegyzék száma: 01-10-044261

A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai a következők:

dr. Kepecs Gábor az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. elnök-vezérigazgatója, az AEGON N.V. igazgatósági tagja, az AEGON közép-kelet európai régió vezetője, a Felügyelő Bizottság elnöke

Hindrik Eggens az AEGON Asset Management B.V. befektetési vezetője

dr. Gáti György az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa

A Társaság befektetési alapok kezelésére alakult, cégkivonatában szereplő fő tevékenysége: Alapkezelés.

A Társaság 2002. december 20-án a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyező határozata alapján portfóliókezelési tevékenységet, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet, magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet és értékpapír-kölcsönzési tevékenységet is végezhet. A 2012. január 1-től hatályos 2011. évi CXCVIII. törvény (Bat.) hatályba lépésekor a törvény hatálya alá tartozó alapkezelőknek 2012. december 31-ig engedélyüket a szabályozás alapján meg kellett újítaniuk. Ennek a Társaság eleget tett: a (ma már a Magyar Nemzeti Bank részeként működő) Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2012. november 21-én kelt H-EN-III-116/2012. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a következő tevékenységek végzését:

- befektetéskezelés (kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódóan)
- kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódó adminisztratív feladatok részben vagy egészben történő ellátása
- a Társaság által az értékesítést végző személyek oktatása
- portfóliókezelés
- befektetési tanácsadás

Szintén a Bat. hatályba lépésével vált lehetővé, hogy alapkezelők is végezhessenek letétkezelési és számlavezetési tevékenységet, viszont az 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról törvényből (SZJA tv.) hiányzó, TBSZ számla vezetésére vonatkozó része miatt tartós befektetési számlát nem vezethettek. Azonban a 2012. november 30-án elfogadott, 2013. január 1-től hatályos SZJA tv. már lehetővé teszi,

hogy a befektetési alapkezelők is vezethessenek tartós befektetési számlát (TBSZ) az ügyfelek számára. Ezért az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő, mint az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 100%-os tulajdonosa, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének szükséges tevékenységi engedélyének megszerzését követően a Forgalmazó beolvadása mellett döntött. A beolvadást a Cégbíróság 2013.07.31-i dátummal bejegyezte.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez. 2002. decembere óta a Befektető-védelmi Alap tagja. A csatlakozási díj 500 eFt volt.

A Társaság határon átnyúló szolgáltatás végzésére jogosult, ezen szolgáltatások fajtája országokként a következő:

Határon átnyúló szolgáltatások bemutatása	
Lengyelország	portfoliokezelés
Csehország	portfoliokezelés
Szlovákia	portfoliokezelés
Románia	befektetési tanácsadás

A határon átnyúló szolgáltatások kapcsán a Társaságnak a külföldi adóhatóságokkal szemben nem keletkezett adófizetési kötelezettsége 2013-ban.

A Társaság Részvényesei:

1. AEGON Magyarország Általános Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
Részvényei: 500 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény
Szavazati arány: 100%

2. A Társaság számviteli politikájának főbb elemei

Beszámoló készítés és könyvvezetés

Az Éves beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során a Társaság 2000. évi C. számú Számviteli Törvény előírásaival összhangban jár el, a törvényben meghatározott alapelvek érvényesülnek. A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan könyvvezetése és beszámolóképzése során figyelembe veszi a 327/2009 (XII.29.) Korm. rendelet előírásait.

A Társaság kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót köteles készíteni. A Társaság könyveit magyar nyelven, forintban vezeti. Az éves beszámoló részei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. A Társaság üzleti jelentést is készít. A Társaság eredménykimutatását összköltség-eljárással készíti.

Az éves beszámoló a naptári évről december 31-i fordulónappal, január 9-i mérlegkészítési időponttal készül.

A Társaság sem a könyvvezetés, sem a beszámoló összeállítása során nem tért el a számviteli törvény 15-16. §-ában foglalt alapelvektől.

Jelentős összegű hiba

A Társaság számviteli elszámolásaiban jelentős összegűnek minősítjük, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzés, az önellenőrzés során, az egy adott évet érintően megállapított hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a mérlegfőösszeg 2%-át vagy a 100 millió forintot.

Eszközök és források értékelésének alapelvei

Az eszközök és kötelezettségek értékelése a csoportos minősítési elv szerint (a számviteli törvényben megengedett esetekben), vagy az egyedi, tételes elv alapján történik. Az értékelésnél a vállalkozás folytatása, az egyedi értékelés, az óvatosság és a valóság elveiből kell kiindulni.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek csak akkor változtathatók meg, ha a változtatást előidéző tényezők tartósan - legalább egy éven túl - jelentkezők, és emiatt a változás állandónak minősül.

Minden devizára szóló eszköz és forrás értékét az év utolsó napjára vonatkozó MNB árfolyamon átszámított forintértéken is meg kell határozni, minden árfolyamváltozást - összegétől függetlenül - jelentősnek minősítünk.

Az értékelés során minden olyan értékvesztést és értékcsökkenést figyelembe veszünk, ami a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, a mérlegkészítés napjáig ténylegesen bekövetkezett és ismertté vált.

Az eszközöket és kötelezettségeket a Társaság leltározási szabályzatában foglaltak szerinti leltározással és egyeztetéssel ellenőrizzük, valamint egyedileg értékeljük.

3. Kiegészítések a Mérleghez

3.1. Eszközök

3.1.1. Immateriális Javak (változási tábla az 1. sz. mellékletben)

Immateriális javak	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	242	18 069	17 827	7367%
Szellemi termékek	36 595	48 567	11 972	33%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
Összesen:	1 243 328	1 273 127	29 799	2%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licenz díjai. 2013-ban 17,9 millió forint nettó értéken történt átsorolás a szellemi termékek főkönyvi számláiról, amely jelentősen növelte az egyenleget. Ezen túlmenően jelentős beszerzés nem történt. A Társaság a vagyoni értékű jogai között tartja nyilván többek között a működéséhez szükséges ügyviteli rendszereket, amelyekkel kapcsolatosan használati joggal rendelkezik.

Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván azon ügyviteli szoftvereit, honlapjának aktivált értékét, amelyeket megrendelésére, saját célra harmadik féllel készíttetett. Ide tartozik többek között az Alapkezelő Nyilvántartó Rendszert (ANyR), valamint a honlap és az online fejlesztés aktivált értéke. Az ANyR 5 év alatt, míg a többi szoftver 3 év alatt, lineáris módon kerül leírásra. 2013-ban tovább fejlesztette a Társaság az ANyR-t, illetve az online rendszerét, amely mintegy 17,8 millió forintos aktiválást jelentett. Ezen túlmenően az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 2013.07.31-es fordulónappal történt beolvadása következtében átvételre kerültek 30 millió forintos nettó értékkel immateriális javak. A Társaság a szellemi termékek főkönyvi számláiról átsorolt 17,9 millió forint értékben a vagyoni értékű jogok közé olyan szoftver-termékeket, amelyek felett csak használati jogokkal rendelkezik.

Üzleti vagy cégérték

Az UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.-t, illetve az UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-t 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az AEGON Alapkezelő megvásárolta annak részvényeseitől. A vételi ár és a vásárolt cégek saját tőkéjének különbsége, 4.397 millió forint, goodwillként került kimutatásra. A goodwill jelentős részének megtérülése esélytelenné vált a 2010-es törvényváltozások miatt. A megtérülés vizsgálata során 2010. év végén a magánnyugdíjpénztári és önkéntes nyugdíjpénztári állomány arányát alkalmazva, a

magánnyugdíjpénztárakra eső rész goodwill 100%-át terven felül értékcsökkentette a Társaság. A 2013 év végére vonatkozólag végzett megtérülés vizsgálat alapján további terven felüli értékcsökkenés elszámolása nem volt indokolt 2013 év végén. A goodwill záró értéke így 1.206 millió forint maradt.

3.1.2. Tárgyi eszközök (változási tábla az 1. sz. mellékletben)

Tárgyi eszközök	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Ingatlanok és kapcs.vagy.ért.jogok	2 157	979	-1 178	-55%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	39 911	36 303	-3 608	-9%
Beruházások	0	0	0	0%
Összesen:	42 068	37 282	-4 786	-11%

Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg soron a Társaság irodahelyiségének kialakítása miatt aktivált költségeit tartja nyilván. A Társaság 2013-ban nem aktivált erre a sorra eszközt. A csökkenés oka az elszámolt értékcsökkenés volt.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérleg soron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság. A Társaság 2013-ban ezen mérleg sort illetően a minőségi szolgáltatási színvonal fenntartása érdekében eszközölt számítástechnikai beruházásokat mintegy 4 millió forint értékben. A mérlegérték összességében csökkent köszönhetően az értékcsökkenési leírásnak. Az irodai berendezések és a személygépkocsik leírási kulcsa 20%, a számítástechnikai eszközöké pedig 33 vagy 50%.

Beruházások, felújítások

Befejezetlen beruházása a Társaságnak év végén nem volt.

3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között tőzsdén jegyzett részvényeket, kapcsolt vállalkozások részesedéseit és hosszú távra adott munkavállalói lakáskölcsönöket tart nyilván a Társaság.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

	adatok eFt-ban		adatok %-ban
	2012.	2013.	Részesedés 2013 (%)
AEGON direkt.hu Zrt.	35 000	35 000	25,36%
AEGON Forgalmazó Zrt.	350 000	0	0%
Összesen:	385 000	35 000	

Az AEGON direkt.hu és Privát Befektetés- és Biztosításközvetítő Zrt. az AEGON Magyarország cégcsoport 2008-ban indult leányvállalata (induláskor AEGON Privát Zrt.). Célkitűzései szerint a cégcsoport kiemelt ügyfélkörének kívánt magas minőségű szolgáltatást nyújtani, melynek keretében nagy szakértelemmel rendelkező kollégák segítettek az ügyfeleknek a hosszú távú befektetési, biztosítási terveik optimális megvalósításában. 2009 áprilisában új üzletág – online biztosításközvetítés – indításáról döntött a menedzsment. Ennek következtében megváltozott a társaság neve. Az új név AEGONdirekt.hu és Privát Befektetés- és Biztosításközvetítő Zrt. (továbbiakban: AEGONdirekt.hu) lett. 2009-ben az AEGONdirekt.hu saját tőkéje az elszenvedett veszteség következtében az alaptőke kétharmada alá csökkent. Ezért a Társaság vezetése 2009. II. negyedévében a veszteség rendezésére a tőke leszállítása mellett döntött. Tőke kivonás a részvényesek részéről nem történt. Az alaptőke leszállítása a tulajdonosok tulajdonosi részarányán nem változtatott, így az Alapkezelő 25,45%-os tulajdoni aránya változatlan maradt, melyre 2009-ben 62,5 millió forint értékvesztést számolt el a Társaság. Részesedésének záró értéke 2009-ben így 35 millió forint lett. Az AEGON direkt.hu Zrt. alaptőkéje 2013-ban veszteség miatt az alaptőke kétharmadára csökkent. A tulajdonosok az alaptőke felemelése mellett döntöttek, amely 1 db 500.000 Forint névértékű és 200.000.000 Ft kibocsátási értékű részvény kibocsátásával történt. A tőkeemelés az Aegon Magyarország Biztosító Zrt. hajtotta végre, ezért a tulajdonosi részarányok ennek megfelelően eltolódtak. 2013 év végén a Társaság tulajdonosi részaránya 25,36% volt, amely nem mutat jelentős változást a korábbi időszak 25,45%-hoz képest. Bár az AEGON direkt.hu Zrt. mérleg szerinti eredménye 2013 év végén veszteséget mutatott, a tőkeemelésnek köszönhetően a részesedésre jutó saját tőke alapján értékvesztés elszámolására nem volt szükség. A 2013-as üzleti év végén az AEGON direkt.hu Zrt. saját tőkéje 225.934 eFt, jegyzett tőkéje 138.000 eFt, ugyanezen üzleti év mérleg szerinti eredménye -111.558 eFt volt.

A Társaságba 2013.07.31. fordulónappal beolvadt az **AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.**, amely révén a Társaság kivezette a könyveiből a beolvadó társaságban meglévő részesedéseit.

Egyéb tartós részesedés

A részvények könyv szerinti értéke 2013. december 31-én 98 millió forint. A mérlegkészítéskor rendelkezésre álló piaci információk alapján értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Egyéb tartósan adott kölcsön

Ezen a mérlegsoron az alkalmazottaknak nyújtott lakáskölcsönök vannak nyilvántartva, melyekből a 2014-ben esedékes tőke törlesztőrészek átsorolásra kerültek a forgóeszközök közé 0,5 millió forint értékben, míg az itt szereplő maradvány 0,6 millió forint az éven túli lejáratú rész. Dolgozói lakáskölcsönt a Társaság az elmúlt években nem nyújtott, így ezen követeléseinek összege folyamatosan csökken.

3.1.4 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

3.1.5. KövetelésekKövetelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Követelések áruszáll. és szolg.	1 410 939	638 349	-772 590	-55%

A Társaság vevőköveteléseinek legnagyobb részét az AEGON csoport konszolidációs körbe nem tartozó tagjaival (Befektetési Alapok, illetve Nyugdíjpénztárak) szembeni alap-, illetve vagyongazdálkodási szolgáltatásokból adódó követelések adják. A mérlegsoron kimutatott összeg a december havi illetve az utolsó negyedéves kezelt vagyon alapján kiszámlázott alap- és vagyongazdálkodási díjakat, valamint a tárgyévre vonatkozó sikerdíjakat tartalmazza. A mérlegtétel jelentős csökkenése mögött az áll, hogy 2013-ban jelentősen – mintegy 860 millió forinttal csökkent a teljesítmény alapján érvényesíthető sikerdíj mértéke. Ezzel szemben növelte (mintegy 24 millió forinttal) az egyenleget az a tény, hogy az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadását követően az alapok főforgalmazói tevékenységet a továbbiakban a Társaság látja el és a 4. negyedéves főforgalmazói jutalékokat követelésként állítja be a kezelt befektetési alapokkal szemben. A befektetési alapok felé kiszámlázott decemberi hónapra vonatkozó alapkezelési díj a megelőző év hasonló időszakához képest némiképp csökkent, amely összhangban áll a kezelt vagyon alakulásával.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	144 075	140 566	-3 509	-2%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelése az AEGON csoport konszolidációs körébe tartozó tagjaival (AEGON Biztosító Zrt., AEGON Hitel Zrt., AEGON Pénztárszolgáltató Zrt.), szembeni vagyongazdálkodási szolgáltatásokból adódnak. A mérlegsoron kimutatott összeg a IV. negyedévre a kezelt vagyon alapján kiszámlázott vagyongazdálkodási díjakat tartalmazza. A mérleg sorösszege szerű változása az előző évihez képest nem jelentős, összhangban van a kezelt vagyon alakulásával.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések közt nem szerepel lejárt követelés, a Társaság értékvesztést nem számol el.

Egyéb követelések

adatok eFt-ban				
Egyéb követelések	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Dolgozói lakáskölcsön rövid lejáratú része	507	507	0	0%
Repó ügyletekkel kapcsolatos követelés	6 584	0	-6 584	-100%
Különféle egyéb követelések	8 500	15	-8 485	-100%
Adó és járulék túlfizetések (átsorolás)	105 186	47 915	-57 271	-54%
Összesen:	120 777	48 437	-72 340	-60%

Az adótúlfizetések közt 2012-ben jelentős összegben (103 millió forint) szerepelt társasági adó túlfizetés. A túlfizetés részben felhasználásra került 2013-ban, ezért az év végi társasági adó túlfizetés egyenlege 37 millió forintra csökkent. A helyi adó túlfizetés egyenleg 2013-ban 9 millió forint volt. Nyitott repó ügylete a Társaságnak nem volt 2013 év végén. A különféle egyéb követelések soron 2012-ben kimutatott kaució összege visszafizetésre került a Társaság részére.

A dolgozói lakáskölcsön követelések rövid lejáratú része a 2014-ben esedékes törlesztőrészek értékét mutatja, hasonlóan az előző évhez.

3.1.6 Értékpapírok

Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok eFt-ban				
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelvisz.megtest.értékpapírok	932 705	1 614 549	681 844	73%

A Társaság az értékpapírok között mutatja ki a forgatási céllal beszerzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat. Az egyenleg növekedése mögött a szabad pénzeszközök növekedés áll, amelyet a Társaság igyekszik kedvező hozam reményében befektetni.

3.1.7. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2013. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzeszegeket mutatja. Záró értéke 272,3 millió Ft (2012: 36,8 millió Ft). A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan azonban nemcsak saját, hanem a befektetési jegy forgalmazásához kapcsolódó 'ügyfélpénz' is szerepel a bankszámlákon az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 2013-as beolvadását követően. Az egyenleg előző évihez képesti növekedését az

ügyfélpénzeken kívül az okozza, hogy a Társaság a forgalmazási tevékenység likviditása és hatékonysága érdekében magasabb pénzeszközállományt tart fent.

Az ügyfelek által év vége előtt beutalt, de csak január elején befektetett pénz a pénzeszközök állományát gyarapítja az egyéb kötelezettségekkel szemben, azonos összegben.

	2012	2013	Vált.	adatok eFt-ban Vált.%
Ügyfélpénz	0	181 715	181 715	-

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB közép árfolyamra átértékelve szerepelnek.

3.1.8. Aktív időbeli elhatárolások

	2012.	2013.	Vált.	adatok eFt-ban Vált.%
Aktív időbeli elhatárolások				
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	48 966	74 747	25 781	53%
Bankkamat aktív időbeli elhatárolása	0	41	41	-
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	8 857	3 311	-5 546	-63%
Diszkont papírok kamatelhatárolása	19 485	588	-18 897	-97%
Kamatozó papírok kamatelhatárolása	0	2 672	2 672	-
Összesen:	77 308	81 360	4 052	5%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron a befektetési alapoknak és az AEGON Nyugdíjpénztáraknak továbbszámlázandó, de fordulónapig ki nem számlázott bizományosi díjak szerepelnek. A 2013-as magasabb egyenleg abból fakad, hogy a 2012-es üzleti évhez képest a kezelt alapoknál sokkal magasabb volt az utolsó negyedévben az aktivitás (értékpapír tranzakciók), amely révén az alapokra továbbszámlázott bizományosi díjak jelentősen növekedtek 2012 hasonló időszakához képest.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a már rendezett, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza.

Diszkont és kamatozó értékpapírok kamatelhatárolása

Ezen a két soron szerepelnek a diszkont valamint a kamatozó, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tárgyévre járó, időarányos felhalmozott kamatai. Az egyenleg jelentős változásának oka, hogy a 2012-es üzleti évhez képest változott az értékpapírok állománya és ezzel együtt a kamatfizetések esedékessége.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). A 2013-as évre vonatkozólag fizetendő osztalék 1.8 milliárd forint, melyből 1.539.701 ezer forintot a tárgyév adózott eredményének, míg 260.298 ezer forintot az eredménytartalék terhére ír elő a Társaság. Az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. – mint beolvadással megszűnő társaság – mérleg szerinti eredménye és eredménytartaléka a jogutód társaságnál összevontan eredménytartalékként került kimutatásra. A lekötött tartalékon belül a Társaság fejlesztési tartalékot képzett.

adatok eFt-ban

	2012.12.31	2013. 07. 31. Beolvadt Forgalmazó ET	2013. 07. 31. Beolvadt Forgalmazó MSZE	Fejl.tart. felhaszn.	Fejl.tart. képzés	2013. év adózott eredm.	2013. évi osztalék	2013.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	0	0	0	0	1 000 000
Eredménytartalék	991 929	37 980	9 108	7 683	-5 000	0	-260 298	781 402
Lekötött tartalék	7 914	0	0	-7 683	5 000	0	0	5 231
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0	0	0	1 539 702	-1 539 702	0
Saját tőke	1 999 843	0	0	0	0	0	0	1 786 633

3.2.2. Céltartalékok

adatok eFt-ban

Céltartalék	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	4 541	4 541	0	0%
SAR és SOP céltartalék	6 992	4 892	-2 100	-30%
LTIP céltartalék	68 700	68 684	-16	0%
Várható kötelezettség miatt képzett céltartalék	152 063	102 197	-49 866	-33%
Összesen:	232 296	180 314	-51 982	-22%

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani.

A SAR és SOP tartalék a dolgozói részvény opciós program miatt keletkező kötelezettségekre képzett tartalék. A tartalék értéke 30%-kal csökkent.

Az LTIP egy új, hosszú távú, vezetői ösztönző bónuszt takar. A program 2010-ben indult, és először 3 év elteltével lehet megkezdeni a kifizetést. 2013-ban a felhasznált/visszavezetett és képzett céltartalék nagyságrendileg megegyezett.

2012-ben a várható kötelezettségekre képzett céltartalékok közt szerepelt egy még 2009-ben keletkezett tétel, 152 millió forint értékben. A céltartalék-képzés

háttérben lévő potenciális peres ügy 2013-ban elévült, ezért az erre képzett céltartalékot a társaság jogászának javaslatára feloldottuk 2013-ban az egyéb bevételekkel szemben. A 2012-ben bevezetett 'short term incentive plan' 2013-ban átdolgozásra került, amely alapján a 2014-ben és 2015-ben fizetendő bónuszokra képzett összeget (102.197 eFt-ot) a Társaság és a várható kötelezettségekre képzett céltartalékokon mutat ki.

A Társaságnak tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt nem keletkezett függő kötelezettsége, így azután céltartalékot nem képzett.

A Társaság mérlegen kívüli függő és jövőbeni (biztos) kötelezettséggel sem rendelkezik tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt.

3.2.3. Hátrasorolt kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségekkel a Társaság nem rendelkezik.

3.2.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság Hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik.

3.2.5 Rövid lejáratú kötelezettségek

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

2013 végén nyitott szállítói kötelezettségek egyenlege 17 millió forint volt, amely jelentősen csökkent az előző évi 31 millió forintos egyenleghez képest. A csökkenés mögött az állt, hogy a Társaság az egyik forgalmazónak a magasabb összegű számláját tárgyévben fordulónap előtt kiegyenlítette szemben az előző évvel.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel a tulajdonosoknak fizetendő 1.8 milliárd forint osztalék (2012: 2 milliárd), továbbá az AEGON Csoport egyéb tagjai számára fizetendő tételek (belső megállapodásokban meghatározott átszámlázott költségek).

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Adók	12 947	16 005	3 058	24%
Egyéb	90	187 798	187 708	208565%
Összesen:	13 037	203 803	190 766	1463%

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 2013-ban adókötelezettségek szerepelnek 16 millió forint értékben. Ezen túlmenően egyéb rövid lejáratú kötelezettségként a pénzeszközökkel szemben kerül kimutatásra az ügyfelek által a Társaság számlájára utalt, forgalmazási tevékenységgel kapcsolatos még befektetésre nem került pénzeszköz. Ennek egyenlege 2013 év végén 181.715 eFt volt. Részletesebben lásd a pénzeszközök változásának elemzésénél.

3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-

ban

Költségek , ráfordítások passzív időbeli elhatárolás	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Bónusz	81 287	98 192	16 905	21%
Bizományosi díj	20 866	19 483	-1 383	-7%
Értékesítési jutalék	90 445	91 979	1 534	2%
Support díj	4 140	1 374	-2 766	-67%
Befektetési tanácsadás	4 110	1 417	-2 693	-66%
Audit díj	1 778	2 667	889	50%
PSZÁF díj	320	321	1	0%
Egyéb	5 605	12 223	6 618	118%
Összesen:	208 551	227 656	19 105	9%

A passzív időbeli elhatárolások mérlegértékén belül jelentősen egyedül a bónusz elhatárolás értéke növekedett előző évhez képest. Ennek oka, hogy 2013 sokkal kiegyensúlyozottabb év volt a befektetési alapok szempontjából, mind a hozam, mind pedig a beáramló tőke jelentős volt, szemben 2012-vel, amikor ugyan a hozamok jól alakultak, viszont a beáramló tőke mennyisége elmaradt az elvárttól. Mindezek összhangban állnak azzal, hogy a Társaság a bónusz kiírásainak megfelelően magasabb bónusz értéket határolt el a 2013-as üzleti év vonatkozásában.

4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
adatok eFt-ban				
AEGON Alapok alapkezelési díja	1 033 566	1 336 221	302 655	29%
AEGON Alapok sikerdíja	913 404	389 270	-524 134	-57%
Alapkezelési díjbevételek	1 946 970	1 725 491	-221 479	-11%
AEGON Biztosító portfóliókezelési díja	545 126	546 892	1 766	0%
Egyéb biztosítók részére végzett portfóliókezelés	67 521	87 083	19 562	29%
Biztosítók sikerdíja	339 681	3 985	-335 696	-99%
Biztosítóknak végzett portfóliókezelési díjbevétele	952 328	637 960	-314 368	-33%
AEGON Nyugdíjpénztárak vagyonez. díja	663 783	691 888	28 105	4%
Egyéb pénztáraknak végzett vagyonez. díjbevétele	62 193	76 370	14 177	23%
Pénztáraknak végzett vagyonez. díjbevétele	725 976	768 258	42 282	6%
AEGON Nypt. Szervező portfóliókezelési díja	1 595	650	-945	-59%
AEGON Ingatlan portfóliókezelési díja	32	0	-32	-100%
AEGON Hitel Zrt. portfóliókezelési díja	7 410	4 007	-3 403	-46%
Egyéb ügyfél portfóliókezelési díja	6 635	7 068	433	7%
Egyéb portfóliókezelési díjbevétele	15 672	11 725	-3 947	-25%
AEGON Románia Biztosító tanácsadási díj	1 543	2 045	502	33%
AEGON CEE B.V. Befektetési tanácsadás	0	3 575	3 575	-
Harmadik ügyfél tanácsadási díja	0	92	92	-
Tanácsadás díjbevétele	1 543	5 712	4 169	-
Továbbszámlázott bizományosi díjak	0	325 559	325 559	-
befektetési alapok	0	304 248	304 248	-
pénztárak	0	21 311	21 311	-
Jutalékbevétele	0	46 176	46 176	-
Egyéb díjbevétele	0	3 304	3 304	-
Egyéb díjbevétele	0	375 039	375 039	-
Értékesítés nettó árbevétele	3 642 489	3 524 185	-118 304	-3%

Az exportértékesítés árbevétele kizárólag Európai Unió belüli országgal kapcsolatos.

Közvetített szolgáltatások értéke

	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
adatok eFt-ban				
Közvetített szolgáltatások				
Közvetített szolgáltatás bevétele	270 997	328 213	57 216	21%
Összesen:	270 997	328 213	57 216	21%

A közvetített szolgáltatások bevétele javarészt azon bizományosi díjakat tartalmazza, amelyeket a Társaság fizet ügyfelei helyett, majd árrés nélkül továbbszámlázza feléjük. Ezen ügyfelek közé tartozik az Aegon Nyugdíjpénztár és az Aegon befektetési alapok. A

közvetített szolgáltatások árbevételét a Társaság 2013-tól az értékesítés nettó árbevételei között mutatja ki. Ugyanezen tartalmú tétel 2012-ig az egyéb bevételek soron szerepelt.

adatok eFt-ban				
Regionális vagyonkezelési díjak	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Regionális vagyonkezelési díjbevétel	125 838	161 290	35 452	28%
Összesen:	125 838	161 290	35 452	28%

2013. év során előző évhez képes enyhén, 3,6 milliárdról 3,5 milliárdra csökkent a Társaság árbevétele, amiatt, hogy a 2012-es nagyon jelentős sikerdíj bevételt a tárgyévben nem értük el. 2012-ben a sikerdíj 1,3 milliárd forint volt, míg 2013-ban ez az összeg 393 millió forint lett. Ezt a csökkenést azonban szinte teljes mértékben ellensúlyozta a társaság díjbevételi oldalon, mely leginkább a befektetési alapok állományának jelentős, több mint 16%-os növekedésének volt köszönhető. A díjbevétel jobb alakulásához kis mértékben a régiós Aegon ügyfeleken elért bevétel-növekedés is hozzájárult.

A jutalékbevételek javarészt olyan tételeket tartalmaznak, amelyeket a Társaság a kezelésében lévő befektetési alapoknak számlázott. Korábban ezek az ilyen jellegű tételek az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. könyveiben kerültek kimutatásra, annak a Társaságba történő beolvadásáig.

4.2. Egyéb bevételek

adatok eFt-ban				
Egyéb bevételek	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	38 671	191 076	152 405	394%
Közvetített szolgáltatás értéke	270 997	0	-270 997	-100%
Csoporton belüli kirendelések	4 895	2 685	-2 210	-45%
Egyéb	889	17 356	16 467	1852%
Összesen:	315 452	211 117	-104 335	-33%

Céltartalékok feloldása

2013-ben a feloldott céltartalék okai a források elemzésénél olvashatók.

Közvetített szolgáltatások értéke

A közvetített szolgáltatások bevételét a Társaság 2013-tól az értékesítés nettó árbevételei között mutatja ki.

Csoporton belüli kirendelések bevétele

A csoporton belüli kirendelésekből származó bevétel csökkenésének oka, hogy az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 2013.07.31-én beolvadt a Társaságba, ezáltal a hozzá történő kirendelés megszűnt.

4.3. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagköltség

Az anyagköltségek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltség a tavalyi 7,3 millió forintról 6,2 millió forintra csökkent a hatékony költséggazdálkodásnak köszönhetően.

Igénybe vett szolgáltatások értéke

Igénybe vett szolgáltatások	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	4 480	4 005	-475	-11%
Ingatlan bérleti díj	45 814	33 274	-12 540	-27%
Adatszolgáltatók díja (Reuters, Bloomberg)	56 529	58 755	2 226	4%
Egyéb bérleti díjak	1 027	1 441	414	40%
Informatikai karbantartás	10 255	14 462	4 207	41%
Befektetési tanácsadás	9 668	5 863	-3 805	-39%
Egyéb tanácsadás	63 647	74 207	10 560	17%
Értékesítési jutalékok	200 506	278 498	77 992	39%
Üzemeltetési költségek	12 580	15 723	3 143	25%
Bizományosi ráf. - AEGON Biztosító	1 020	536	-484	-47%
Bizományosi ráf. - egyéb intézmények	346	963	617	178%
AEGON cégcsoportnak fizetett szakértői és kirendelési költségek	23 111	28 862	5 751	25%
Reklám, marketing	24 603	27 070	2 467	10%
Telefon költségek	3 371	3 185	-186	-6%
Adatforgalmi költségek	3 671	3 734	63	2%
Tagsági díjak	4 758	4 454	-304	-6%
Jogi díj	4 572	4 572	0	0%
Könyvvizsgálat	5 703	11 517	5 814	102%
Oktatás	2 595	3 326	731	28%
Egyéb	21 644	20 792	-852	-4%
Összesen:	499 902	595 239	95 337	19%

Az igénybe vett szolgáltatások értékének változása elsősorban a következő tényekkel magyarázható. A könyvvizsgálati díjak növekedése annak köszönhető, hogy az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadása miatt - a szokásos, éves beszámoló könyvvizsgálatán túlmenően - több szolgáltatást kellett igénybe venni a könyvvizsgálóktól. Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 2012-ről 2013-ra nem változott. Az értékesítésért fizetett jutalékok jelentősen növekedtek, amely összhangban áll a Társaság által kezelt befektetési alapok jegyeinek magasabb állományával, amely a kezelt befektetési alapok eszközértékében is megmutatkozik. 2013-ban a Társaság nem vett igénybe olyan szolgáltatást sem, amely sikerdíj alapú lett volna, ezért ilyen költség 2013-ban már nem jelentkezett szemben a 2012-es üzleti évvel.

Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke 3,9 millió forinttal növekedett 2012-ről 2013-ra. A változás hátterében elsősorban a biztosítási díjak valamint a hatósági díjak csökkenése (2 millió forint) és a pénzámla-vezetési díj (5,9 millió forint), mint új költségvetel megjelenése áll. Ez utóbbi a forgalmazói tevékenységgel kapcsolatos, az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadása után kerül kimutatásra a Társaság könyveiben.

4.4. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 429 millió forintról 470 millió forintra (+10%) nőttek. A növekedés mögött a magasabb jóváhagyott bónusz és a kapcsolódó járulékok húzódnak meg. A bérjárulékok a bérköltséggel megegyező arányban növekedtek. A személy jellegű egyéb kifizetések nem változtak jelentősen.

	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Bérköltség (ideértve bonusz)	305 800	340 909	35 109	11%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	29 131	26 305	-2 826	-10%
Bérjárulékok	94 155	102 739	8 584	9%
Összesen:	429 086	469 953	40 867	10%

adatok eFt-ban

4.5. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás a 2012-ben elszámolt 46 millió forintról 2013-ra 32 millió forintra csökkent. A csökkenés annak köszönhető, hogy a Társaság 2007-ben új bérelt irodába költözött, a bérlet ingatlanon végzett beruházás illetve a kapcsolódó berendezések/felszerelések értékcsökkenési leírása 5 éves volt. Az értékcsökkenési leírás 2013-ban 2012-höz viszonyítva mintegy 20 millió forinttal csökkent. Ezt a hatást némiképp (mintegy 6 millió forinttal) ellensúlyozták az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadása révén a Társaság tulajdonába került jelentős értékkel bíró immateriális javak.

4.6. Egyéb ráfordítások

	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Egyéb ráfordítások				
PSZÁF díj	1 569	1 457	-112	-7%
Céltartalék képzés	34 377	139 093	104 716	305%
Iparűzési adó	72 861	63 885	-8 977	-12%
Innovációs járulék	8 420	9 583	1 163	14%
Pénzügyi váll. különadója	307 182	308 405	1 223	0%
BEVA	500	1 333	833	167%
Egyéb	18 148	10 097	-8 051	-44%
Összesen:	443 057	533 853	90 796	20%

adatok eFt-ban

Az Egyéb ráfordítások 20%-kal nőttek a 2012-es üzleti évhez viszonyítva. A változás elsősorban a bónusz ráfordítás és céltartalék képzés növekedésével magyarázható. A céltartalék képzésről a mérleg elemzésnél található a leírás.

A Befektető-védelmi Alapnak fizetett tagdíj összege 2012-ben 500 eFt volt, amely összeg 2013-ra 1.333 eFt-ra növekedett. A növekedés hátterében az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadása áll, a beolvadt társaság 2013.08.01-től kezdődő időszakra esedékes tagdíjait a Társaság fizette meg.

4.7. Pénzügyi műveletek bevételei

Kapott (járó) osztalék és részesedés

Ezen a soron a részvények után járó osztalékbevételek kerülnek kimutatásra.

Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége

2013-ban részesedés értékesítésen nem ért el árfolyamnyereséget a Társaság.

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor az óvadéki repóból származó kamatbevételt és a kapott banki kamatokat, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos kamatbevételeket tartalmazza.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

Ez a beszámoló sor a deviza beértékelési és a kerekítési különbözeteket valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok realizált árfolyamnyereségét tartalmazza.

4.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Pénzügyi műveletek ráfordításai	adatok eFt-ban			
	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
Bef. pénzügyi eszközök. árfolyamvesztesége	75 672	0	-75 672	-100%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	4 404	25 338	20 934	475%
Összesen:	80 076	25 338	-54 738	-68%

Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége

Az Állami Nyomda részvények értékesítésének árfolyamvesztesége szerepelt a beszámoló ezen során 2012-ben.

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítésakor keletkező árfolyamvesztéseket, illetve a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok árfolyamvesztését tartalmazzák.

4.9. Rendkívüli bevételek

A Társaságnak 2012-ben 13,2 millió, 2013-ban 22,4 millió forint rendkívüli bevétele volt, mely az ún. „soft commission” beváltását takarja. A Westminster Research cégen keresztül folytatott kereskedés után soft commission pontokat kap a Társaság, melyek beválthatók többek között Bloomberg számla fizetésére is. Ezeknek a ponttal történő fizetéseknek az elszámolása - harmadik fél által átvállalt kötelezettségként kezelve - a rendkívüli bevételek közt kerülnek kimutatásra.

4.10. Rendkívüli ráfordítások

Az alapítványoknak, önkéntes nyugdíjpénztárnak adott pénzbeli adományok illetve az ún. látvány csapatsport támogatások szerepelnek a rendkívüli ráfordítások között. A Társaság 2012-ben alapítványoknak és nyugdíjpénztárnak 3 millió forintot, míg sporttámogatásra 243 millió forintot adott, 2013-ban 278 millió forintot fizetett ezen célokra.

4.11. Adófizetési kötelezettség

Adózás előtti eredmény +/- adóalap módosító tételek szorozva 500 millió Ft-ig 10%-kal, 500 millió Ft felett 19%-kal. Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.

4.12. Jóváhagyott osztalék

Tulajdonosi döntés alapján a Társaság a 2013-as adózott eredmény, valamint az osztalékfizetésre igénybe vehető szabad eredménytartalék terhére 1.8 milliárd forint osztalékot fizet.

4.13. Mérleg szerinti eredmény

A Mérleg szerinti eredmény 2013-ra vonatkozóan 0 forint volt.

4.14. Nyitott határidős/opciós/swap ügyletek bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügylete nem volt.

4.15 Biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléssel kapcsolatos információk

4.15.1. A pénztár tulajdonát képező eszközök üzleti év január 1-jén és december 31-én meglévő állományának alakulása és a tárgyévben bekövetkezett változása a vagyonkezelési szerződésben meghatározott nyilvántartás szerinti értéken:

	2012.	2013.	Vált.	Vált.%
AEGON Magyarország Magán Nyugdíjpénztár	13 595 183	0	-13 595 183	-100%
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	110 264 425	120 010 849	9 746 424	9%
AEGON Penzijní společnost A.S.	55 713 145	57 827 323	2 114 178	4%

adatok eFt-bar

4.15.2. A pénztárak részére a vagyonkezelési szerződés alapján kötött és a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyletek bemutatása a szerződésben rögzített értéken

Pénztár	Ügylet	Kategória	Piaci érték (eFt)
AEGON Penzijní společnost A.S.	EURCZK 140228 Eladás	forward	-5 154
AEGON Penzijní společnost A.S.	EURCZK 140306 Eladás	forward	-983
AEGON Penzijní společnost A.S.	EURCZK 140324 Eladás	forward	4 783
AEGON Penzijní společnost A.S.	EURCZK 140331 Eladás	forward	163
AEGON Penzijní společnost A.S.	EURCZK 140515 Eladás	forward	-31 504
AEGON Penzijní společnost A.S.	USDCZK 140324 Eladás	forward	6 727
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	CZKHUF 140123 Eladás	forward	1 801
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	CZKHUF 140129 Eladás	forward	1 222
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF 140106 Eladás	forward	-921
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF 140123 Eladás	forward	57 473
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	EURHUF 140129 Eladás	forward	-2 086
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	GBPHUF 140110 Eladás	forward	-21
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF 140123 Eladás	forward	483

AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF 140129 Eladás	forward	2 585
AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár	USDHUF 140428 Eladás	forward	-4 519

4.16. A Társaság által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos információk

4.16.1. A kezelt alapok főbb sajátosságainak bemutatása

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Részvényalap
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Származtatott alap	Tőkevédett alap
AEGON Bezpieczny Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Rövid kötvényalap
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Rövid kötvényalap
AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Moneymaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Tőkevédett alap
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Pénzpiaci alap
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Alapok alapja	Abszolút hozamú alap

4.15.2. A kezelt alapok záró nettó eszközértékeinek és az Aegon csoport tulajdoni arányainak alakulása sorozatonként

	2012.	2013.	2012.	2013.
Atticus Alfa Huf sorozat	6 791 490 734	12 436 552 651	24%	14%
Atticus Alfa PLN sorozat	4 400 554 368	8 143 851 108	0%	0%
Atticus Alfa R sorozat	0	160 938 216	-	0%
Atticus Vision	0	0	-	-
Atticus Value	0	0	-	-
Ázsia HUF	1 510 502 548	1 248 401 973	37%	74%
Ázsia EUR sorozat	44 574 362	30 715 043	0%	84%
Belföldi Kötvény	50 003 525 899	45 043 279 246	94%	95%
Bessa	915 639 759	435 207 354	0%	0%
Bezpieczny Alap intézményi sorozat	7 202 188	1 491 067 709	0%	0%
Bezpieczny Alap PLN sorozat	359 941 664	182 711 744	20%	18%
Climate EUR sorozat	376 063 642	646 701 749	48%	37%
Climate HUF sorozat	152 650 766	287 755 161	59%	94%
EuroExpress	309 820 000	271 904 834	0%	49%
IstanBull intézményi sorozat	2 029 030 279	632 305 007	100%	90%
IstanBull HUF sorozat	649 381 997	1 596 422 850	23%	39%
IstanBull PLN sorozat	4 525 916 975	2 598 944 676	0%	0%
IstanBull TRY sorozat	407 834	87 902 819	0%	0%
IstanBull PI sorozat	0	7 172 938	-	0%
Lengyel Kötvény (korábban: Közép-Európai Kötvény)	459 453 231	447 901 265	91%	93%
Lengyel Kötvény Intézményi sorozat	2 782 483	609 987 322	0%	0%
Lengyel Részvény intézményi sorozat	2 593 480 718	1 648 849 550	19%	16%
Lengyel Részvény HUF sorozat	576 774	428 262	0%	0%
Közép-Európai Részvény HUF sorozat	5 195 883 963	7 431 117 951	81%	90%
Közép-Európai Részvény EUR sorozat	118 456 083	98 635 580	0%	95%
Közép-Európai Részvény Intézményi sorozat	8 876 749 379	5 054 068 043	95%	100%
MoneyMaxx Expressz HUF sorozat	16 174 780 767	22 913 404 815	57%	49%
MoneyMaxx Expressz PLN sorozat	0	1 136 347 122	-	0%
MoneyMaxx Expressz R sorozat	0	1 389 828 449	-	0%
Nemzetközi Kötvény	2 021 345 126	1 660 244 087	95%	98%
Nemzetközi Részvény HUF sorozat	14 962 182	4 895 164 177	96%	97%
Nemzetközi Részvény EUR sorozat	5 218 682 032	15 198 229	0%	36%
Nemzetközi Részvény intézményi sorozat	0	1 878 002 113	-	100%
Ózon	1 138 352 583	1 666 125 062	0%	18%
Pénzpiaci	11 651 209 324	14 339 212 542	21%	26%
Russia HUF sorozat	2 472 116 494	2 376 035 061	19%	33%
Russia PLN sorozat	516 060 810	1 002 586 661	0%	0%
Russia Intézményi	2 368 274 564	2 354 450 541	100%	93%
Russia PI sorozat	0	7 178 301	-	0%
Smart	1 811 267 528	3 381 210 091	30%	60%
Vállalati Kötvény intézményi sorozat	9 223 506 254	13 186 488 426	92%	68%
Vállalati Kötvény HUF sorozat	553 116 485	1 939 765 290	45%	19%
Vállalati Kötvény PLN sorozat	0	731 211 205	-	0%
Vállalati Kötvény R sorozat	0	54 623 387	-	0%
Összesen:	142 487 759 794	165 556 098 912	66%	59%

5. Tájékoztató rész

Az igazgatóság valamint a felügyelő bizottság tagjai részére ezen tevékenységükért az üzleti év után nem került járandóság megállapításra.

A Társaság a vezető tisztségviselőinek, az igazgatóság és felügyelő bizottságának tagjai részére nem folyósított előleget/kölcsönt, a nevükben nem vállalt garanciákat. A Társaságnak korábbi vezető tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve és lakóhelye (SzTv. 89.§ (4) d. pont)

Kadocsa Péter
elnök- vezérigazgató

1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C.1.em. 3/a

Kocsis Bálint
vezérigazgató

1121 Budapest, Lidérc u 18.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A Társaság könyvvizsgálója: Buzás Dóra, az Ernst & Young Kft. munkatársa.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 2.818.750 forint + áfa volt 2013-ban.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatával megbízott cégnek a Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálatán túlmenően 2013-ban további 3.650.000 forint + áfa került kifizetésre az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. tevékenységet lezáró beszámolójának könyvvizsgálatával összefüggésben.

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

Név: Palyik Andrea
Regisztrációs szám: 168405
Anyja neve: Forgács Mária
Szül. hely, idő: Békéscsaba, 1981. április 20.

Az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye:

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Szül. hely, idő: Budapest, 1978.01.06.

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvenytípusonként csoportosítva (SzTv. 91. § b. pont)

A Társaság alaptőkéje: 1.000.000 e Ft

Részvények: 500 darab 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény

Tulajdonosi struktúra:

Tulajdonos neve	Székhelye	Részvény db	Szavazati arány %
AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.	1091. Budapest, Üllői út 1.	500	100,0

A Társaság átlagos statisztikai létszáma 28 fő.

6. Üzleti arányszámok 2013. december 31-ére vonatkozóan

6.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

A vagyoni helyzet vizsgálata a mérlegben kimutatott eszközök és források egyes tételeinek nagyságát, egymáshoz mért viszonyát fejezi ki, értékelve az így kialakított mutatószámok változását, rámutatva a vagyon, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2012.12.31	2013.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	44,52%	42,14%
Saját tőke növekedése	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	0,00%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	199,98%	178,66%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	45,67%	48,24%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	5,17%	4,25%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	74,00%	58,41%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	60,16%	72,14%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	39,84%	27,86%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A tőkeerősség minimális csökkenése a 2012-es évhez képest azzal magyarázható, hogy a Társaság a tárgyévi adózott eredményén túlmenően eredménytartalékot is igénybe vesz osztalékfizetésre.

A céltartalékok mérlegértéke jelentősen, mintegy 22,4%-kal csökkent előző évhez képest. Ezt a csökkenést a mérlegfőösszeg csökkenése nem tudta ellensúlyozni, ezért összességében a mutató értéke csökkent az előző évhez képest.

6.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata

A pénzügyi helyzet elemzésére a likviditási mutatók, az adósságállományra vonatkozó mutatószámok, valamint a pénzeszközök állományváltozását részletesen bemutató cash-flow kimutatás alkalmazhatók. A cash-flow kimutatást a 3. sz. melléklet tartalmazza.

Mutatószám	Képlet	2012.12.31	2013.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	128,94%	132,72%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	83,48%	53,77%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	1,79%	13,31%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

A Társaság likviditási mutatója némiképp javult, likviditási helyzete továbbra is megfelelő.

A likvid eszközök aránya jelentősen csökkent, mivel a követelésállomány is jelentősen, hozzávetőlegesen a felére csökkent az előző évhez képest, miközben a kötelezettségek aránya nagyságrendileg változatlan maradt.

A Társaságnak Hosszú lejáratú kötelezettségei nincsenek.

6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

A Társaság jövedelmi helyzetét - tevékenységéből adódóan - az árbevétel-arányos, valamint a tőkearányos jövedelmezőségi mutatókkal lehet leginkább kifejezni.

Mutatószám	Képlet	2012.12.31	2013.12.31
Árbevétel-arányos jövedelmezőség			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	56,95%	47,08%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / (Összes árbevétel + Összes bevétel)	50,35%	41,43%
Tőkearányos jövedelmezőség			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	112,70%	98,43%
	Szokásos vállalkozási eredmény / Saját tőke	114,55%	104,56%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	102,93%	90,28%
	Adózott eredmény / Saját tőke	99,42%	86,18%
	Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke	0,00%	0,00%

A jövedelmezőségi mutatók némiképpen csökkentek, amely mögött az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadása valamint a Társaság költség szerkezete húzódik meg. Ugyan csökkent a Társaság árbevétele – köszönhetően javarészből a kisebb sikerdíj bevételnek -, viszont a költségek többsége kevésbé rugalmas a bevételek kis változására.

Budapest, 2014. március 19.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA

- bruttó értékek -

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Beolvadás	Átsorolás	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	15 943 144	1 012 698	0	576 828	76 652 867	94 185 537
Üzleti vagy cégérték	4 396 984 285	0	0	0		4 396 984 285
Szellemi termékek	133 474 240	17 392 673	0	70 993 082	-76 652 867	145 207 128
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0		0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0		0
Ingatlanok	73 245 660	0	0	0		73 245 660
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0		0
Személygépkocsi	50 842 830	6 575 788	6 267 578	0		51 151 040
Iroda berendezések és felszerelések	47 752 211	0	0	0		47 752 211
Számítástechnikai hardver eszközök	50 886 306	2 980 362	1 494 698	2 671 829		55 043 799
Ügyviteli eszközök	17 744 588	785 622	986 060	424 080		17 968 230
Műalkotások	3 292 000	0	0	0		3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	170 517 935	10 341 772	8 748 336	3 095 909		175 207 280
Befejezetlen hardver beruházás	0	2 980 362	2 980 362	0		0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	17 392 673	17 392 673	0		0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	7 361 410	7 361 410	0		0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	1 012 698	1 012 698	0		0
Beruházások	0	28 747 143	28 747 143	0		0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0		0
Összesen	4 790 165 264	57 494 286	37 495 479	74 665 819	0	4 884 829 890

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA

- nettó érték és értékcsökkenés -

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Tárgyévben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Beolvadás	Átsorolás	Záró egyenleg	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	15 701 030	1 093 395	0	576 828	58 745 169	76 116 422	18 069 115
Üzleti vagy cégérték	3 190 493 057	0	0	0		3 190 493 057	1 206 491 228
Szellemi termékek	96 878 821	17 060 540	0	41 446 038	-58 745 169	96 640 230	48 566 898
Kísérleti fejl.aktivált értéke	0	0	0	0		0	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0		0	0
Ingatlanok	71 088 933	1 177 760	0	0		72 266 693	978 967
Műszaki berend.,gépek, járművek	0	0	0	0		0	0
Személygépkocsi	22 836 284	7 766 165	5 014 062	0		25 588 387	25 562 653
Iroda berendezések és felszerelések	47 407 024	345 187	0	0		47 752 211	0
Számítástechnikai hardver eszközök	45 320 229	2 195 540	1 494 698	2 671 829		48 692 900	6 350 899
Ügyviteli eszközök	15 043 956	2 383 169	980 812	424 080		16 870 393	1 097 837
Műalkotások	0	0	0	0		0	3 292 000
Egyéb berend., felszer.,járművek	130 607 493	12 690 061	7 489 572	3 095 909		138 903 891	36 303 389
Befejezetlen hardver beruházás	0	0	0	0		0	0
Befejezetlen szoftver beruházások	0	0	0	0		0	0
Befejezetlen egyéb beruházások	0	0	0	0		0	0
Befejezetlen egyéb immat. beruházások	0	0	0	0		0	0
Beruházások	0	0	0	0		0	0
Beruházásokra adott előlegek						0	
Összesen:	3 504 769 334	32 021 756	7 489 572	45 118 775	0	3 574 420 293	1 310 409 597

2013. évi társasági adó levezetés

2. sz. melléklet

Adatok ezer forintban

HAP adózás előtti eredmény 2013. éves	1 612 888
Adóalap korrekciók (+/-)	-56 952
Adóalap	1 555 936
Adófizetési kötelezettség (10%,19%)	250 628
Figyelembe vehető sporttámogatás 2013. évre	175 440
Fennmaradó adóteher	75 188

	Adózás előtti eredményt növelő (+)	Adózás előtti eredményt csökkentő (-)	Adózás előtti eredményre gyakorolt hatás (+/-)
Céltartalék	139 093	-191 076	-51 983
Értécsökkenés és eszközök kivezetési értéke	33 281	-33 289	-8
Fejlesztési tartalék		-5 000	-5 000
Kapott osztalék (leányvállalattal együtt)		-10 404	-10 404
Elimert piacon kötött ügylet alapján érvényesíthető adóalap csökk.			0
Követelésre elszámolt értékvesztés*/értékvesztés visszairás			0
Elengedett követelés (kapcsolt váll. részére elengedett)			0
Adóell. önell. hatása (korábbi évekre)	10 423		10 423
Nem a váll. érdekében felmerült költség	150		150
Bírságok			0
Közhasznú szervezet támogatása		-130	-130
Kapcsolt vállalkozások közötti szokásos piaci ár			0
Alap kutatás, alkalmazott kutatás vagy K+F közvetlen költsége			0
ÖSSZESEN	182 947	-239 899	-56 952

Az eredménykimutatás 'Adófizetési kötelezettség' sorába 73.186 ezer forint lett beállítva. A tárgyévi társasági adó kalkuláció alapján számított adófizetési kötelezettség értéke 75.188 ezer forint. A különbség abból fakad, hogy 2013-ban a Társaság önrevíziót végzett, amelynek eredményeképpen a társasági adó és különadó fizetési kötelezettség korábbi időszakra vonatkozólag 2.002 ezer forinttal csökkent.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások hatása a társasági adóra:

adatok eFt-

ban

	Könyv szerinti érték	Hatása a társasági adóalapra	Hatása a fizetendő adóra
Térítés nélk.átadás értéke	800	-780	-148
Munkáltatói Önk.nypt.adomány	3 671	-3 671	-698
Adókedvezményre jogosító támogatások	273 109	-273 109	-227 331
Csökkentő hatás	0	-277 561	-228 177
Egyéb rendkívüli bevételek	22 392	22 392	4 254
Növelő hatás:	0	22 392	4 254

2013. évi Cash-flow kimutatás

3. sz. melléklet

		adatok eFt-ban	
Megnevezés		2012	2013
1	Adózás előtti eredmény	2 058 397	1 602 484
2	Elszámolt amortizáció	46 298	32 022
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-4 294	-51 983
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	66 012	136
6	Szállítói kötelezettség változása	26 362	-13 844
7	Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettség változása	691 766	7 391
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	55 118	19 105
9	Vevőkövetelés változása	-1 137 571	776 099
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	269 636	-609 502
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	26 521	-4 052
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-70 079	-73 186
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-2 000 000	-1 800 000
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		28 166	-115 332
14	Befektetett eszközök beszerzése	-114 061	-28 748
15	Beolvadás miatti tárgyi eszköz növekedés	0	-29 547
16	Befektetett eszközök eladása	98 127	1 125
17	Kapott osztalék, részesedés	10 404	10 404
18	Beolvadás miatti eredménytartalék-változás		47 087
19	Beolvadás miatti részesedések kivezetése		350 000
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-5 530	350 321
20	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
21	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
22	Hitel és kölcsön felvétele	0	0
23	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	508	507
24	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
25	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
26	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
27	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	0
28	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
29	Véglegesen átadott pénzeszköz	-750	0
30	Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		-242	507
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		22 394	235 496

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Üzleti jelentés
2013. december 31.

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.

Míndeközben 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 negyedét 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 eurózána 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 ellenállónak 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 adósságlapfont 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. tranzakciók illeték).

Az inflációs kilátások - legfőképp a lakossági energiaár-csökkentések hatására - lényegesen javultak. A Magyar Nemzeti Bank előrejelzései 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 Hítel 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 hátterében – 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 mindeztidáig 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 adóemeléseket tartalmazott, így a korábbi Matolcsy féle gazdaságpolitikára emlékeztetett, amivel egyben rontja a jelenlegi Nemzetgazdasági Minisztérium hitelességét is.

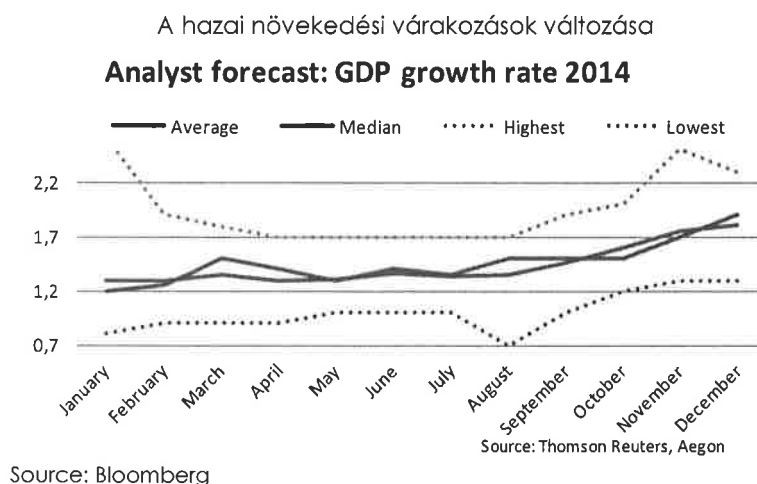
Az év második felében a hazai fejleményeket a rekord alacsony szintre süllyedő infláció határozta meg: augusztusban a fogyasztói árak csupán 1,3%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban, ráadásul rövid távon tovább mérséklődhet az index, mivel a lakossági rezsiköltségek terén további szabályozott árcsökkentések kerültek kilátásba. Kérdőíves megkérdezések alapján sem a háztartások, sem a vállalatok nem vártak jelentős áremelkedést rövid távon, így a deflációs 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.



A Társaság főbb jellemzői

Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő, Társaság) az Aegon Asset Management tagjaként, az Aegon Magyarország csoport leányvállalata, Magyarország meghatározó alapkezelője, aki a hazai piacon túl a közép-kelet-európai régióban is jelen van.

Az Aegon Asset Management az általa kezelt mintegy 224 milliárd EUR vagyonnal, kiemelkedő szakmai háttérrel és támogatást nyújt az Alapkezelő számára, mely mind vagyonkezelői szemléletben és szabályozottságban, mind a mindennapok során (pl. elemzésekkel) segíti cégünk munkáját és sikerét.

Társaságunk, több mint 16 éves tapasztalattal a cégcsoport közép-kelet-európai régiós vagyonkezelési központja. A régióon belül, így magyar, lengyel, cseh, szlovák, román és török vagyont kezel közvetett módon mintegy 5,2 milliárd euró értékben, melyből 600 milliárd forint áll közvetlen kezelése alatt.

Az Aegon Alapkezelő szolgáltatásai közé tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, 2013-tól pedig mindez kiegészült kollektív befektetési papírok letétkezelésével és forgalmazásával. A Társaság szolgáltatásai intézményi és lakossági ügyfelek számára egyaránt elérhetőek. Az Alapkezelő ügyfelei között nyugdíjpénztárak, biztosító intézetek és egyéb intézményi befektetők találhatók, míg a lakossági piacon az általa kezelt Aegon Befektetési Alapokon és biztosítói, banki és egyéb forgalmazókon keresztül van jelen.

A Társaság által jelenleg kezelt befektetési alapok száma: 19.

Az AEGON befektetési alapok vezető forgalmazója 2008. október 1-től 2013. július 31-ig az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. volt, mely 100%-ban az AEGON Alapkezelő tulajdonában állt, azonban tavaly beolvadt az Alapkezelőbe. Ezt követően az Aegon Alapkezelő végzi a befektetési alapok vezető forgalmazási tevékenységét. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Concorde Értékpapír Zrt., Citibank Zrt., az Unicredit Bank Zrt., CIB Zrt., a Raiffeisen Bank Zrt, az Erste Bank Zrt, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt., az Equilor Befektetési Zrt., a Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., és az OTP Bank Zrt.

Az alapok befektetési jegyeinek egy jelentős részét az AEGON Csoport különböző tagvállalatai birtokolják, javarészt a unit-linked eszközalapokban meglévő befektetésként.

A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2014-ban

A Társaság tevékenységi körében, működésében nem tervez jelentős változtatásokat 2014-re.

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.

Egyéb

A Társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket.

Kutatást és kísérleti fejlesztést a Társaság nem folytat.

A Társaságnak tevékenységéből adódóan környezetvédelmi és veszélyes hulladékkal kapcsolatos kötelezettsége nincs, ilyen célból céltartalékot nem képzett.

Budapest, 2014. március 19.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató