AEGON LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2014. ÉVES JELENTÉS

pwc

Független könyvvizsgálói jelentés

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap") mellékelt 2014. évi éves jelentés V. és XII. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk") a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős az éves jelentésnek *a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról* szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentésben szereplő számviteli információk ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

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

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
T: +36 1 461 9100, F: +36 1 461 9115, www.pwc.com/hu

pwc

Vélemény

Véleményünk szerint az AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 28.

Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Szabados Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005314

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCIII. Törvény (a továbbiakban: Batv.) 106. § és 107. § alapján készítette az Alap 2014. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2015. április 28.

Kocsis Bálint vezérigazgató	Kadocsa Péter elnök-vezérigazgató

***

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:
Aegon Lengyel Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma:
1111-220

Az Alap fajtája
nyíltvégű

Az Alap típusa
nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

AEGON Lengyel Kötvény Alap „A" (HUF)	HU0000705256
AEGON Lengyel Kötvény Alap 'I' (PLN)	HU0000710942
AEGON Lengyel Kötvény Alap 'P' (PLN)	HU0000713565

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi es visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek es jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok. A Befektetési jegyek „I" sorozatát azon jogi személyek vásárolhatják meg, akik a vétel napján legálabb 1,5 millió PLN értekben vásárolnak az „I" sorozatból vagy az ügyfél „I" sorozatban levő állománya az aktuális vétellel együttesen piaci érteken számolva meghaladja a 1,5 millió PLN.

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

Letétkezelő adatai UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A PricewaterhouseCoopers munkatársának adatai Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2013.12.31.		2014.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	111 816 379	10,57	1 465 987 308	28,77
Repo	-	-	-	-
Átruházható értékpapírok	941 602 528	89,01	3 622 874 074	71,09
Származékos ügyletek	1 632 480	0,15	-863 315	-0,02
Egyéb eszközök	8 484 600	0,80	62 886 656	1,23
Összes eszköz	1 063 535 987	100,53	5 150 884 724	101,08
Kötelezettségek	-5 647 478	-0,53	-54 821 726	-1,08
Nettó eszközérték	1 057 888 599	100,00	5 096 063 557	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2013.12.31.	2014.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	330 786 356	30 880 861
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	7 997 139	32 531 994
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	n/a	28 253 266

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült, amely számításánál a befektetési jegyek állományában az időszak utolsó forgalmazási napján megvalósult forgalmakat is figyelembe vesszük.

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2013.12.31.	2014.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1.35405	1.514481
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1.065303	1.167123
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	n/a	1.075122

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2013.12.31.		2014.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
Egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	65 134 631	6,92	68 927 847	1,90
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	-	-	62 954 257	1,74
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	-	-	81 477 551	2,25
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	876 467 897	93,08	3 409 514 419	94,11
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	941 602 528	100,00	3 622 874 074	100,00
Értékpapírok összesen	941 602 528	100,00	3 622 874 074	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

Az alap összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2014
Pénzintézettől kapott kamatok	2 037
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	101 218
Kötvények árában felhalmozott kamat	-21 557
Kötvények kapott kamata	49 286
Óvadéki repós kamatok	11
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	464
Származékos ügyletek nyeresége	4 211
Összesen:	***135 670***

Az Alap 2014. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2014
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	22 760
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	17 007
Származékos ügyletek vesztesége	2 517
Összesen:	***42 284***

Az Alap 2014. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnál 2014-ben Egyéb ráfordítás 7e Ft értékben volt, mely egy kamatozó államkötvény eladásából származó egyéb ráfordítás volt. Emellett egyéb ráfordításként kerekítési különbözetek lettek elszámolva. Egyéb bevétel 2e Ft volt, ami csupán kerekítési különbözetekből keletkezett.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	**2014**
Alapkezelői díj	8 668
Letétkezelői díj	1 486
Könyvvizsgálói díj	387
Keler díj	6
Felügyeleti díj	446
Tranzakciós díjak	400
Bankköltség	33
Főforgalmazói jutalék	1 072
Forgalmazói jutalék	1 167
Sikerdíj	515
Összesen:	***14 180***

Az Alap 2014. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	**2013**	**2014**
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	164 089	419 483
Értékpapírok értékelési különbözetéből	388	108 300
Előző évek eredményből	-73 784	-68 716
Üzleti év eredményéből	5 068	79 201
Összesen:	***95 761***	***538 268***

Az Alap 2014. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2014-ben.

VI. A nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	407 449 653	1,213987	2011.12.30.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	459 453 231	1,360870	2012.12.28.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	447 901 265	1,354050	2013.12.31.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	46 768 477	1,514481	2014.12.31.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	329 844	0,999571	2011.12.30.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	38 916	1,060435	2012.12.28.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	8 519 376	1,065303	2013.12.31.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	37 968 838	1,167123	2014.12.31.
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	30 375 708	1,075122	2014.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/PLN 14.02.19 Forward Eladás	2014.02.19.	500 000	4,167	4,2420	-2 761 344	HUF	2014.01.31.
Összesen					-2 761 344	HUF	2014.01.31.
EUR/PLN 14.05.19 Forward Eladás	2014.05.19.	500 000	4,169	4,1823	-503 415	HUF	2014.02.28.
Összesen					-503 415	HUF	2014.02.28.
EUR/PLN 14.05.19 Forward Eladás	2014.05.19.	500 000	4,169	4,1845	-577 838	HUF	2014.03.31.
Összesen					-577 838	HUF	2014.03.31.
EUR/PLN 14.05.19 Forward Eladás	2014.05.19.	500 000	4,169	4,2057	-1 351 832	HUF	2014.04.30.
Összesen					-1 351 832	HUF	2014.04.30.
EUR/PLN 14.06.20 Forward Eladás	2014.06.20.	500 000	4,188	4,1483	1 450 439	HUF	2014.05.30.
Összesen					1 450 439	HUF	2014.05.30.
EUR/PLN 14.07.23 Forward Eladás	2014.07.23.	235 000	4,147	4,1684	-369 557	HUF	2014.06.30.
EUR/PLN 14.07.23 Forward Eladás	2014.07.23.	500 000	4,141	4,1684	-1 009 881	HUF	2014.06.30.
EUR/PLN 14.09.30 Forward Eladás	2014.09.30.	198 000	4,174	4,1875	-193 316	HUF	2014.06.30.
Összesen					-1 572 754	HUF	2014.06.30.
EUR/PLN 14.09.30 Forward Eladás	2014.09.30.	198 000	4,174	4,1809	-96 435	HUF	2014.07.31.
EUR/PLN 14.08.25 Forward Eladás	2014.08.25.	735 000	4,157	4,1710	-754 508	HUF	2014.07.31.
Összesen					-850 943	HUF	2014.07.31.
EUR/PLN 15.02.19 Forward Eladás	2015.02.19.	735 000	4,233	4,2613	-1 550 380	HUF	2014.08.29.
EUR/PLN 14.09.30 Forward Eladás	2014.09.30.	198 000	4,174	4,2241	-736 077	HUF	2014.08.29.
Összesen					-2 286 456	HUF	2014.08.29.
EUR/PLN 15.02.19 Forward Eladás	2015.02.19.	735 000	4,233	4,2090	1 316 467	HUF	2014.09.30.
EUR/PLN 15.01.07 Forward Eladás	2015.01.07.	198 000	4,199	4,2004	-23 545	HUF	2014.09.30.
Összesen					1 292 923	HUF	2014.09.30.
PLN/HUF 14.11.12 Forward Vétel	2014.11.12.	900 000	72,840	73,0344	174 960	HUF	2014.10.31.
EUR/PLN 15.01.07 Forward Eladás	2015.01.07.	198 000	4,199	4,2195	-299 403	HUF	2014.10.31.
EUR/PLN 15.02.19 Forward Eladás	2015.02.19.	735 000	4,233	4,2285	246 982	HUF	2014.10.31.
Összesen					122 539	HUF	2014.10.31.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	65 000 000	0,014	0,0136	689 278	HUF	2014.11.28.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	10 000 000	0,014	0,0136	99 106	HUF	2014.11.28.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	75 000 000	0,014	0,0136	795 321	HUF	2014.11.28.
EUR/PLN 15.02.19 Forward Eladás	2015.02.19.	735 000	4,233	4,2002	1 777 824	HUF	2014.11.28.
EUR/PLN 15.01.07 Forward Eladás	2015.01.07.	198 000	4,199	4,1910	113 544	HUF	2014.11.28.
Összesen					3 475 073	HUF	2014.11.28.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	75 000 000	0,014	0,0135	1 155 003	HUF	2014.12.31.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	10 000 000	0,014	0,0135	147 029	HUF	2014.12.31.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	65 000 000	0,014	0,0135	1 001 002	HUF	2014.12.31.
EUR/PLN 15.01.07 Forward Eladás	2015.01.07.	198 000	4,199	4,2638	-950 836	HUF	2014.12.31.
EUR/PLN 15.02.19 Forward Eladás	2015.02.19.	735 000	4,233	4,2739	-2 215 513	HUF	2014.12.31.
Összesen					-863 315	HUF	2014.12.31.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2014-es év folyamán a Társaságnak a következő szabályzói változásoknak kellett megfelelnie:

- Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) – és annak magyarországi implementációja; első határidő: 2014. július 1.
- European Market Infrastructure Regulation (EMIR); határidő: 2014. február 15.
- Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) – és annak magyarországi implementációja; határidő: 2014. július 22.

A FATCA-nak való megfelelést a Társaság 2014. július 1-ig elérte: ez volt az a dátum, amelyet a magyar és az amerikai kormány által aláírt kormányközi megállapodás (IGA) első határidőként jelölt meg a megfeleléshez – az új ügyfeleket ezen időponttól kell szűrni olyan szempontból, hogy amerikai adóalanyok-e vagy sem. A Társaság és minden általa kezelt alap vonatkozásában kötelező volt továbbá az ún. „global identification number" =GIIN) igénylése az Egyesült Államok adóhivatalától (IRS), melyet a Társaság annak feltételeivel együtt sikeresen teljesített. Ezek megszerzése után ugyanezen entitásokat az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. adócsoportjának közreműködésével a Társaság a magyar adóhatóságnál is regisztrálta.
Az EMIR szabályainak való megfelelést a Társaság azáltal biztosította, hogy mind a saját, mind az általa kezelt alapok és fókuszban lévő (derivatívokkal kereskedő) portfóliók részére kért és kapott ún. LEI (legal entity identifier)-számot, mely a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek jelentéséhez kötelező. A jelentéstételi kötelezettséget a Társaság kereskedési partnereire delegálta szerződés-kiegészítések útján (olyan partnerrel nem lehetséges a származtatott ügyletek kötése, aki nem vállalja át a Társaságtól a jelentéstételt).
Az AIFMD- nek és annak magyar implementációjának, a Kbftv-nek (elfogadva: 2014. március 15.) való megfelelés volt az év során a legnagyobb kihívás a Társaság számára. A törvény által előírt minden dokumentáció és információ határidőre benyújtásra került a Magyar Nemzeti Bank részére, valamint a kezelt alapok kezelési szabályzatai és tájékoztatói is átdolgozásra kerültek a megfelelés érdekében. Hiánypótlási kérések után a Magyar Nemzeti Bank az új törvény szerinti működési engedélyeket az alapok számára 2014 végén, míg a Társaság számára 2015. elején adta meg.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítette ki a jellemzően euróban, dollárban vagy forintban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	33	5
Rögzített	267 828 131	109 326 000
Változó	92 251 440	56 897 635
Nyereségrészesedés	0	0

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

***a)* az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

***b)* az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**

Az alap a 2013-ban kötött Többdevizás Hitelkeret-Szerződését a tárgyévben módosította, új szerződést nem kötött.

***c)* az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

Az Alap alapdevizában denominált „A" sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

ABA neve	ABA alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	HUF	2 év	4 (közepes)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.
Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési

lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitettségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

Származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti egységet hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyleteket elsősorban a céldevizára történő fedezés céljából kötött.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2014.12.31-én a következő: 1.09.

XII. Eredménykimutatás

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2014. év

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	82 068	135 670
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	64 412	42 284
III. Egyéb bevételek	0	2
IV. Működési költségek	12 588	14 180
V. Egyéb ráfordítások	0	7
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	**15 124**	**79 201**

Az Alap 2014. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Budapest, 2015. április 28.