

The logo features the word "AEGON" in a bold, blue, sans-serif font. The letter "A" is partially enclosed by a blue square graphic element.

Transform tomorrow

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2015. ÉVES JELENTÉSE



Független könyvvizsgálói jelentés

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., 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 függenek. 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 9101, www.pwc.hu



Vélemény

Véleményünk szerint az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap 2015. 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, 2016. április 29.

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

Timár Pál
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2015. 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, 2016. április 29.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000702501
B	EUR	HU0000705926
I	HUF	HU0000709530

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 és 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.

Alapkezelő adatai AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 476-20-59

Letétkezelő adatai Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

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

A könyvvizsgáló munkatársának adatai: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

I. Vagyongkimutatás

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

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	146 730 878	1,38	350 498 755	2,85
Repo	50 898 234	0,48		
Átruházható értékpapírok	10 529 041 130	98,76	12 061 304 380	97,98
Származékos ügyletek				0,00
Egyéb eszközök	24 975 217	0,23	10 697 819	0,09
Összes eszköz	10 751 645 459	100,85	12 422 500 954	100,91
Kötelezettségek	-90 208 998	-0,85	-112 406 582	-0,91
Nettó eszközérték	10 661 435 688	100,00	12 310 094 046	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	1 544 113 203	1 303 226 653
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	288 505	752 476
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	784 075 040	1 293 413 407

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	4.387029	4.322254
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	3.732538	3.696229
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	4.525428	4.489152

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	509 801 281	4,84	603 126 000	5,00
Részvény - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	68 823 300	0,65	89 646 760	0,74
Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak	8 415 000	0,08	6 525 000	0,05
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	1 341 250 729	12,74	2 071 255 277	17,17
Részvény - GMU	1 003 226 385	9,53	1 178 152 563	9,77
Részvény - Egyéb külföld	7 183 270 894	68,22	7 694 176 524	63,79
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	10 114 787 589	96,07	11 642 882 124	96,53
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	414 253 540	3,93	418 422 256	3,47
Egyéb átruházható értékpapírok	414 253 540	3,93	418 422 256	3,47
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen	10 529 041 130	100,00	12 061 304 380	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek bevételei	2015.
Pénzintézettől kapott kamatok	39
Részvények árfolyamnyeresége	702 469
Kapott osztalékok	341 657
Óvadéki repós kamatok	785
Kölcsönadott értékpapírok árfolyamnyeresége	567 492
Értékpapír kölcsönadás díja	9 655
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	22 654
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	252
Összesen:	1 645 003

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015.
Részvények árfolyamvesztése	20 294
Származékos ügyletek árf.vesztése	110 177
Kölcsönadott értékpapír árfolyamvesztése	41 634
Fizetendő opciós díj	4 922
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	63
Külföldi részvények árfolyamvesztése	356 126
Összesen:	533 216

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2015-ben **Egyéb bevétele 1 e** Ft volt, ami kerekítési különbözetből származik. **Egyéb ráfordítása 6 232** eFt volt, ami a befektetési alapok különadójából adódott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2015.
Alapkezelői díj	91 701
Letétkezelői díj	11 732
Forgalmazói jutalékok	75 161
Sikerdíjak	55 993
Könyvvizsgálói díj	1 933
Felügyeleti díj	3 104
Megbízási díj	20 559
Bankköltség	206
Összesen:	260 389

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2014	2015
visszavásárolt befjegyek értékülönözeteből "A" sorozat	2 506 593	1 676 405
visszavásárolt befjegyek értékülönözeteből "B" sorozat	340 790	787 281
visszavásárolt befjegyek értékülönözeteből "I" sorozat	3 101 130	5 081 174
értékpapírok értékelési különözeteből	298 536	-906 648
előző évek eredményből	1 838 876	2 013 128
üzleti év eredményből	174 252	845 167
Összesen:	8 260 177	9 496 507

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újra befektetett jövedelem:

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően.

A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újra befektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.

A befektetési alap a Kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyleteket, amelyeknek célja a befektetési alap adott sorozata devizakockázatának csökkentése, az egyes befektetési jegy sorozatok között megoszthatja. A megkötött határidős ügylet adott napi eredménye az előző napi eredménnyel korrigálva részt képez a fedezendő sorozat adott napi nettó eszközértékében.

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	8 876 749 379	4,360183	2012.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	7 431 117 951	4,271587	2013.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	6 774 069 401	4,387029	2014.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5 632 876 614	4,322254	2015.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	406 660	4,012950	2012.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	332 207	3,855205	2013.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	1 076 856	3,732538	2014.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	2 781 324	3,696229	2015.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	5 195 883 963	4,428905	2012.12.28.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	5 054 068 043	4,371088	2013.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	3 548 275 140	4,525428	2014.12.31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	5 806 329 383	4,489152	2015.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
WIG20 Index Future Sep15 Vétel	2015.09.18.	76	2 368,632	2 314,0000	-6 237 967	HUF	2015.06.30.
BUX Index Future Dec15 Vétel	2015.12.18.	300	21 861,027	21 878,5000	52 420	HUF	2015.06.30.
Összesen						HUF	2015.06.30.
BUX Index Future Dec15 Vétel	2015.12.18.	300	21 861,027	22 533,0000	2 015 920	HUF	2015.07.31.
BIST 30 Futures Aug15 Vétel	2015.08.31.	273	97,453	98,2500	2 205 840	HUF	2015.07.31.
Összesen						HUF	2015.07.31.
WIG20 Index Future Sep15 Vétel	2015.09.18.	120	2 253,742	2 155,0000	-17 612 354	HUF	2015.08.31.
WIG20 Index Future Sep15 Vétel	2015.09.18.	95	2 218,000	2 155,0000	-8 896 104	HUF	2015.08.31.
BIST 30 Futures Oct15 Vétel	2015.10.30.	310	90,588	93,2250	7 855 741	HUF	2015.08.31.
Összesen						HUF	2015.08.31.
WIG20 Index Future Dec15 Vétel	2015.10.30.	172	2 158,470	2 068,0000	-23 001 974	HUF	2015.09.30.
Összesen						HUF	2015.09.30.
WIG20 Index Future Dec15 Vétel	2015.10.30.	172	2 158,470	2 064,0000	-23 612 756	HUF	2015.10.30.
ATX Index Future Dec15 Vétel	2015.12.18.	45	2 288,556	2 420,5000	18 392 594	HUF	2015.10.30.
Összesen						HUF	2015.10.30.
MIDWIG Index Future Dec15 Vétel	2015.12.18.	96	3 652,823	3 625,0000	-1 950 898	HUF	2015.11.30.
Összesen						HUF	2015.11.30.
WIG20 Index Future MAR16 Vétel	2016.03.18.	70	1 885,000	1 859,0000	-2 673 944	HUF	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Vétel	2016.03.18.	60	1 838,433	1 859,0000	1 812 993	HUF	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Vétel	2016.03.18.	70	1 801,629	1 859,0000	5 900 307	HUF	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Vétel	2016.03.18.	48	1 761,979	1 859,0000	6 842 064	HUF	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Vétel	2016.03.18.	48	1 810,688	1 859,0000	3 407 075	HUF	2015.12.31.
Összesen						HUF	2015.12.31.

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

A 2015-ös év során az alapkezelő benyújtotta kérelmét a UCITS (ÁÉKBV)-alapkezelővé váláshoz a Magyar Nemzeti Bank felé. Az ÁÉKBV-alapkezelőség feltételeinek megfelelés kisebb szabályzatmódosításokat, és kiegészítő dokumentáció/szabályzatok elkészítését igényelte, ám a magas fokú szabályozottság miatt a működésben nem okozott nagy horderejű változtatást. Az engedély kiadása 2016. első negyedében várható.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő hányadát közép-európai részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	36	5
Rögzített	290 611 146	114 119 999
Változó	89 966 000	55 233 000
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 Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 3.4% .

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

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	HUF	4 év	6 (magas)

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.

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvényt piacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvényt piaci kitettséget tart.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország, Csehország, Románia, Szlovénia, Horvátország, másodsorban Ausztria, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

Az alap referenciaindex a bécsi tőzsde által számolt indexek az alábbi összetételben:

20% Hungarian Traded Index in EUR + 20% Czech Traded Index in EUR + 45% Polish Traded Index in EUR + 10% South-East Europe Traded Index in EUR + 5% ZMAX. A referenciaindex értéke az Alap sorozataival való összehasonlításban az adott sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

Származékos ügyleteket az Alap a devizakockázatának fedezésére, valamint a portfólió hatékony kialakítása céljából köthet.

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 kitétségre 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 kitétsége 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 elsősorban a hatékony portfólió kialakítás céljából kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2015.12.31-én a következő: 1.07.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 615 756	1 645 003
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 174 774	533 216
III. Egyéb bevételek	2	1
IV. Működési költségek	266 732	260 389
V. Egyéb ráfordítások	0	6 232
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.)	174 252	845 167

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Budapest, 2016. április 29.