

The logo features the word "AEGON" in a bold, sans-serif font. The letter "A" is white and set against a blue square background, while the letters "E", "G", "O", and "N" are black. The logo is positioned on a white rectangular background that is tilted slightly to the right.

AEGON

Transform tomorrow

AEGON LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2015. ÉVES JELENTÉSE



Független könyvvizsgálói jelentés

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az AEGON Lengyel Kötvény 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 letétkelölője 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 leltáranak, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 szereztünk 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 Lengyel Kötvény 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

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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbfvtv.) 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 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

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705256
I	PLN	HU0000710942
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 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 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 könyvvizsgáló 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	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 465 987 308	28,77	86 036 966	1,28
Repo				
Átruházható értékpapírok	3 622 874 074	71,10	6 560 713 275	97,58
Származékos ügyletek	-863 315	-0,02	3 148 542	0,05
Egyéb eszközök	62 886 656	1,23	118 599 532	1,76
Összes eszköz	5 150 884 723	101,08	6 768 498 315	100,67
Kötelezettségek	-54 821 726	-1,08	-45 304 454	-0,67
Nettó eszközérték	5 096 063 557	100,00	6 723 193 861	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	30 880 861	24 298 426
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	32 531 994	52 646 102
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	28 253 266	26 979 067

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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1.514481	1.509164
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1.167123	1.176793
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	1.075122	1.077468

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 (%)
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 - Államháztartás			141 221 502	2,15
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	68 927 847	1,90	65 125 891	0,99
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok			241 562 407	3,68
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	62 954 257	1,74	157 820 308	2,41
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	81 477 551	2,25		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	3 409 514 419	94,11	5 954 983 167	90,77
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	3 622 874 074	100,00	6 560 713 275	100,00
Értékpapírok összesen	3 622 874 074	100,00	6 560 713 275	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	4 292
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	152 795
Kötvények árában felhalmozott kamat	114 119
Kötvények kapott kamata	20 501
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	9 967
Származékos ügyletek nyeresége	32 842
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó árfolyamváltozással kapcsolatos nyereségek	8 356
Összesen:	342 872

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2015
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	171 338
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	11 802
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó veszteség	2
Származékos ügyletek vesztesége	42 158
Összesen:	225 300

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnál 2015-ben Egyéb ráfordítás 2 828e Ft értékben merült fel, mely a befektetési alapok különadójából származott. Egyéb bevétel 3e Ft volt, ami kerekítési különbözetekből keletkezett.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2015
Alapkezelői díj	23 511
Letétkezelői díj	3 842
Könyvvizsgálói díj	399
Kéler díj	10
Felügyeleti díj	1 413
Tranzakciós díjak	740
Bankköltség	147
Főforgalmazói jutalék	2 891
Forgalmazói jutalék	11 524
Összesen:	44 477

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 bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	419 483	606 115
Értékpapírok értékelési különbözetéből	108 300	55 806
Előző évek eredményből	-68 716	10 485
Üzleti év eredményéből	79 201	70 270
Összesen:	538 268	742 676

*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 sora 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	Értéknapi Value date
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	A	HUF	HU0000705256	36 670 310	1,509164	2015.12.31.
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	I	PLN	HU0000710942	61 953 564	1,176793	2015.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	30 375 708	1,075122	2014.12.31.
Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	29 069 081	1,077468	2015.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/PLN 15.02.19 Forward Eladás	2015.02.19.	735 000	4,233	4,2127	1 108 207	HUF	2015.01.30.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	65 000 000	0,014	0,0135	1 012 699	HUF	2015.01.30.
HUF/PLN 15.02.13 Forward Eladás	2015.02.13.	10 000 000	0,014	0,0135	148 826	HUF	2015.01.30.

EUR/PLN 15.12.07 Forward Eladás	2015.12.07.	63 000	4,259	4,2655	-28 529	HUF	2015.11.30.
EUR/PLN 16.01.13 Forward Eladás	2016.01.13.	198 000	4,231	4,2731	-610 293	HUF	2015.11.30.
EUR/PLN 15.12.16 Forward Eladás	2015.12.16.	235 500	4,239	4,2674	-497 107	HUF	2015.11.30.
USD/PLN 15.12.16 Forward Eladás	2015.12.16.	218 000	3,930	4,0324	-1 636 856	HUF	2015.11.30.
EUR/PLN 16.02.16 Forward Eladás	2016.02.16.	499 000	4,252	4,2802	-1 038 738	HUF	2015.11.30.
Összesen					-6 169 228	HUF	2015.11.30.
EUR/PLN 16.01.13 Forward Eladás	2016.01.13.	197 200	4,253	4,2653	-175 284	HUF	2015.12.31.
EUR/PLN 16.01.13 Forward Eladás	2016.01.13.	63 000	4,286	4,2653	94 874	HUF	2015.12.31.
EUR/PLN 16.03.16 Forward Eladás	2016.03.16.	235 500	4,378	4,2782	1 717 873	HUF	2015.12.31.
USD/PLN 16.03.16 Forward Eladás	2016.03.16.	218 000	3,957	3,9101	757 475	HUF	2015.12.31.
USD/PLN 16.02.22 Forward Eladás	2016.02.22.	526 000	3,960	3,9083	2 005 414	HUF	2015.12.31.
EUR/PLN 16.02.16 Forward Eladás	2016.02.16.	499 000	4,252	4,2722	-751 459	HUF	2015.12.31.
EUR/PLN 16.01.13 Forward Eladás	2016.01.13.	198 000	4,231	4,2653	-500 351	HUF	2015.12.31.
Összesen					3 148 542	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 negyedévében várható.

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)	36	5
Rögzített	290 611 146	114 119 999
Változó	89 966 000	55 233 000
Nyerésgrészesedés	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 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 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 kitétségek 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 kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azonbefektetési 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 származtatott ügyleteket elsősorban a céldevizára történő fedezés céljából kötött. . Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2015.12.31-én a következő: 1.09.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2015. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	135 670	342 872
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	42 284	225 300
III. Egyéb bevételek	2	3
IV. Működési költségek	14 180	44 477
V. Egyéb ráfordítások	7	2 828
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.)	79 201	70 270

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

Budapest, 2016. április 29.