

# AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

## 2015. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2016. április 29.

-----  
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.

**MÉRLEG**  
**AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap**  
**2015. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>5 473 770</b>	<b>5 787 889</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>14 065</b>	<b>1 000</b>
1. Követelések	14 065	1 000
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>5 063 399</b>	<b>5 496 860</b>
1. Értékpapírok	5 021 241	5 456 032
2. Értékpapírok értékelési különbözete	42 157	40 828
a.) kamatokból, osztalékokból	26 640	34 649
b.) egyéb	15 518	6 178
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>396 306</b>	<b>290 030</b>
1. Pénzeszközök	396 306	290 030
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>157</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	157	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-2 636</b>	<b>-133</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>5 471 291</b>	<b>5 787 756</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>5 460 124</b>	<b>5 776 595</b>
<b>I. Indulótőke</b>	<b>3 436 344</b>	<b>3 573 290</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 140 412	5 308 635
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	704 068	1 735 345
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>2 023 780</b>	<b>2 203 305</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 543 877	1 627 653
2. Értékelési különbözet tartaléka	39 521	40 694
3. Előző év(ek) eredménye	335 847	440 381
4. Üzleti év eredménye	104 534	94 576
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>10 656</b>	<b>9 844</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 656</b>	<b>9 844</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>511</b>	<b>1 317</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>5 471 291</b>	<b>5 787 756</b>

Budapest, 2016. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap**  
**2015. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	104 534	94 576
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-3 408 436	-421 726
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	6 705	-812
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-156,778	157
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	10	805
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-3 297 343</b>	<b>-327 000</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	2 547 960	1 168 224
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 121 903	-947 502
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>3 669 864</b>	<b>220 722</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>372 521</b>	<b>-106 278</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -**  
**a 2015. évi Éves beszámolóhoz**

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Felügyelet E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzT.v. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő vezérigazgatója

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás  
Regisztrációs száma: 190105  
Anyja neve: Ladányi Katalin  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

### **Az Alap bemutatása**

Az Alap 2007-ben indult. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat

továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

### **Számviteli politika**

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

*Értékpapírok:* A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

*Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások* (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

*Származékos ügyletek:* A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

*Követelések és források:* Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

*A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek* piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap 2015.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **1.000 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból származik.

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	14 065	1 000	-13 065	0%
<b>Összesen:</b>	<b>14 065</b>	<b>1 000</b>	<b>-13 065</b>	<b>0%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	5 021 241	5 456 032	434 791	9%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	26 640	34 649	8 009	30%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	15 518	6 179	-9 339	-60%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>5 063 399</b>	<b>5 496 860</b>	<b>433 461</b>	<b>9%</b>

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

Az értékpapírok értékelési különbözetének összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2015.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	70 105	122 603	52 498	75%
EUR	1 779	91	-1 687	-95%
USD	1 163	125	-1 038	-89%
RON	93	0	-93	-100%
CZK	466	152 083	151 617	32532%
PLN	32 700	12 513	-20 187	-62%
Elkülönített betétszámla	290 000	2 615	-287 385	0%
<b>Összesen:</b>	<b>396 306</b>	<b>290 030</b>	<b>-106 276</b>	<b>-27%</b>

**C) Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2015 év végén nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

**Származékos ügyletek:** Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **-133 eFt** volt év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok eFt-ban

Ügylet	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	150 000	2016.06.20	315,90	315,20	105
Deviza határidő Eladás	274 000	2016.01.13	312,33	313,20	-239
<b>Deviza határidős Eladás összesen:</b>	<b>424 000</b>	-	-	-	<b>-133</b>

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2014	2015	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 436 344	3 573 290	136 946	4%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 140 412	5 308 635	1 168 223	28%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	704 068	1 735 345	1 031 277	146%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 543 877	1 627 653	83 775	5%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	39 522	40 694	1 172	3%
Előző évek eredményből	335 847	440 381	104 534	31%
Üzleti év eredményéből	104 534	94 576	-9 958	-10%
<b>Összesen:</b>	<b>5 460 125</b>	<b>5 776 595</b>	<b>316 470</b>	<b>6%</b>

**F) Céltartalék**

**Céltartalék** képzésére 2015-ben nem került sor.

**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2014	2015	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	7 118	5 297	-1 821	-26%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői és forg. díj)	301	825	524	174%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (forg. jut.)	288	348	60	21%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	62	51	-11	-17%
Citibank Zrt. (forg. jut.)	2 805	2 713	-92	-3%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	83	125	41	50%
PWC Könyvvizsgáló Kft.	0	199	199	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	286	286	0%
<b>Összesen:</b>	<b>10 656</b>	<b>9 844</b>	<b>-812</b>	<b>-8%</b>



**H) Passzív időbeli elhatárolások**

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	adatok eFt-ban	
			<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	194	199	6	3%
Felügyeleti díj	318	372	55	17%
Különadó	0	745	745	0%
<b>Összesen:</b>	<b>511</b>	<b>1 317</b>	<b>805</b>	<b>158%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5.787.756 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

Az Alap tárgyévi eredménye 94.576 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2014	2015	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 798	868	-930	-52%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	49 918	55 618	5 700	11%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	25 274	15 068	-10 206	-40%
Repo ügyletek kamata	285	117	-168	-59%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	30 161	23 599	-6 562	-22%
Értékpapírok felh. kamata	4 190	-4 854	-9 044	-216%
Értékpapírok kapott kamata	53 746	58 439	4 693	9%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	473	5 377	4 904	1037%
Származékos ügyletek nyeresége	4 424	3 077	-1 347	-30%
Részvények osztaléka	0	266	266	0%
<b>Összesen:</b>	<b>170 268</b>	<b>157 575</b>	<b>-12 693</b>	<b>-7%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2014	2015	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	20 071	7 591	-12 480	-62%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	11 384	6 493	-4 890	-43%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	0	96	96	0%
Fizetendő opciós díj	0	22	22	0%
Származékos ügyletek vesztesége	4 271	5 136	865	20%
<b>Összesen:</b>	<b>35 726</b>	<b>19 338</b>	<b>-16 388</b>	<b>-46%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2015-ben összesítve **2.059 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	3 077	5 136
<b>Összesen:</b>	<b>3 077</b>	<b>5 136</b>

**Működési költségek** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	8 224	14 282	6 058	74%
Letétkezelői díj	2 270	2 832	561	25%
Könyvvizsgálói díj	387	399	11	3%
Felügyeleti díj	870	1 417	548	63%
Főforgalmazói jutalék	2 090	2 901	812	39%
Forgalmazói jutalék	9 191	14 223	5 032	55%
Megbízási díj	1 710	838	-872	-51%
Keler díj	288	666	377	131%
Bankköltség	58	11	-47	-81%
Tranzakciós díjak	124	86	-37	-30%
Sikerdíj	4 802	3 214	-1 588	-33%
<b>Összesen:</b>	<b>30 014</b>	<b>40 869</b>	<b>10 855</b>	<b>36%</b>

Az Alapnál 2015-ben **Egyéb bevétel** kapott büntető jutalékból (55 eFt) származik. **Egyéb ráfordítása** a befektetési különadóból (2 846 eFt) és egyéb kerekítési különbözetből adódott.

**Rendkívüli bevétel, Rendkívüli ráfordítás** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).

- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.

- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.

- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.

- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2015. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2016. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap**  
**2015. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	104 534	94 576
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-3 408 436	-421 726
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	6 705	-812
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-156,778	157
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	10	805
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-3 297 343</b>	<b>-327 000</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	2 547 960	1 168 224
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 121 903	-947 502
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>3 669 864</b>	<b>220 722</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>372 521</b>	<b>-106 278</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban										
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
2017A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	230 000 000	254 979 880	253 472 420	- 1 507 460	0,6824 %	1 569 520		- 3 076 980
2017C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	317 680 000	316 380 520	317 414 102	1 033 582	0,0413 %	131 202		902 380
2018O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	345 000 000	353 625 000	363 340 545	9 715 545	2,3871 %	8 235 495		1 480 050
2020O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	91 735 466	95 863 563	100 191 183	4 327 620	2,5400 %	2 330 081		1 997 539
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	156 750 000	162 339 300	5 589 300	1,6100 %	2 415 000		3 174 300
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>1 134 415 466</b>	<b>1 177 598 963</b>	<b>1 196 757 549</b>	<b>19 158 587</b>		<b>14 681 298</b>		<b>4 477 289</b>
D160217 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	215 280 000	212 083 230	215 050 512	2 967 281			2 735 651	231 630
D160413 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	785 880 000	774 657 440	784 068 547	9 411 107			7 912 713	1 498 394
D160608 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 201 400 000	1 189 498 225	1 196 799 839	7 301 614			6 375 073	926 542
D160803 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	510 000 000	505 798 490	507 185 310	1 386 820			1 329 072	57 748
D160928 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 608 220 000	1 596 395 651	1 596 997 841	602 190			1 615 393	- 1 013 202
<b>Diszkont papírok összesen:</b>			<b>4 320 780 000</b>	<b>4 278 433 036</b>	<b>4 300 102 048</b>	<b>21 669 012</b>			<b>19 967 901</b>	<b>1 701 111</b>
<b>Total:</b>			<b>5 455 195 466</b>	<b>5 456 031 999</b>	<b>5 496 859 598</b>	<b>40 827 599</b>		<b>14 681 298</b>	<b>19 967 901</b>	<b>6 178 400</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Ozon Eves Tőkevédett Befektetési Alap, 1111-212
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	1 nap
Tárgynap:	2015.12.31
Saját tőke:	5 776 420 325 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	1.616555	3 573 290 315	5 776 420 325 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)
II/1. Hitelállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				10 601 165	100,00%
Bizományosi díj				55 847	0,53%
Egyéb kötelezettség				2 593 759	24,47%
Könyvvizsgálói díj				398 780	3,76%
Vagyonkezelői díj				2 460 175	23,21%
Letétkezelői díj				442 827	4,18%
PSZAF díj				372 391	3,51%
Sikerdíj				3 214 407	30,32%
Vezető forgalmazó díja				751 737	7,09%
Tranzakciós (lk.) díj				25 000	0,24%
Befektetési jegy visszaváltás				286 242	2,70%
II/3. Céltartalékok:				0	0,00%
II/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	10 601 165	100,00%
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				290 029 899	5,01%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Ózon Alap Befizetés - Unicredit				122 602 712,16	2,12%
Ózon Alap EUR - Unicredit				485 701,51	0,83%
Ózon Alap USD - Unicredit				43 655,57	0,08%
Ózon Alap CZK - Unicredit				225 789,13	0,40%
Ózon Alap RON számla - Unicredit				1 320,20	0,00%
Ózon Alap PLN - Unicredit				1 705,85	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				999 999	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				999 999	0,02%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				5 496 869 603	94,97%
II/4.1. Állampapírok:				5 496 869 603	94,97%
II/4.1.1. Kötvények:				1 196 767 554	20,68%
2017A	HU0000402037	HUF	230 000 000	253 472 420	4,38%
2017C	HU0000402821	HUF	317 680 000	317 414 102	5,48%
2018O	HU0000402854	HUF	345 000 000	363 350 550	6,28%
2020O	HU0000402847	HUF	91 735 466	100 191 183	1,73%
2020P	HU0000402888	HUF	150 000 000	162 339 300	2,80%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				4 300 102 048	74,30%
D160217	HU0000520390	HUF	215 280 000	215 050 512	3,72%
D160413	HU0000520572	HUF	785 880 000	784 068 547	13,55%
D160608	HU0000520580	HUF	1 201 400 000	1 196 799 839	20,68%
D160803	HU0000520630	HUF	510 000 000	507 185 310	8,76%
D160928	HU0000520705	HUF	1 608 220 000	1 596 997 841	27,59%
II/4.1.3. Egyéb jegybankkepes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%

II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Karpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határdős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-133 172	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-133 172	0,00%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-133 172	0,00%
EUR/HUF 16.01.13 Forward Eladás			274 000	-238 517	0,00%
EUR/HUF 16.06.20 Forward Eladás			150 000	105 345	0,00%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>5 787 766 329</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2015. december 31.**

---



## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A befektetési hangulat romlásával kezdődött az idei év: a kockázatos eszközök piacán kibontakozó A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedévében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta “reflációs” forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedévében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eseményeket szenvedett el a kínai részvénytőkepiac. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júni leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvénytőkepiacokon. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

### Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nemkonvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvénytőkepiac 2015-ben kiemelkedően teljesített.

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás és opciók (vagy egyéb értékpapírok) vásárlása révén a pénzpiaci hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét hazai diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú állampapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása –, míg a másik részből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, magasabb kockázatú kötvényeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat – vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap mindenkor befektetési portfóliójának legalább 80 százalékos arányban kell EGT-állam által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznia.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX index.

Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 5,78 milliárd forint.

## 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.

Budapest, 2016. április 29.