

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2017. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2018. április 27.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

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 Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2017. év

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|-------------------|-------------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I.Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1.Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete | 0 | 0 |
| a. kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b. egyéb | 0 | 0 |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 72 733 788 | 87 580 355 |
| I. Követelések | 22 982 | 470 481 |
| 1. Követelések | 22 982 | 470 481 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 66 976 748 | 84 184 508 |
| 1. Értékpapírok | 63 686 760 | 80 154 817 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 3 289 988 | 4 029 691 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 548 426 | 512 027 |
| b.) egyéb | 2 741 562 | 3 517 664 |
| III. Pénzeszközök | 5 734 057 | 2 925 366 |
| 1. Pénzeszközök | 5 734 057 | 2 925 366 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 2 | 9 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 2 | 9 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-) | 0 | 0 |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -307 473 | 444 562 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 72 426 316 | 88 024 926 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 71 311 997 | 85 838 271 |
| I. Indulótőke | 32 569 400 | 40 435 364 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 106 568 368 | 110 758 620 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 73 998 968 | 70 323 256 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 38 742 596 | 45 402 906 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 24 461 216 | 28 173 190 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 2 982 515 | 4 474 253 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 9 331 944 | 11 298 867 |
| 4. Üzleti év eredménye | 1 966 922 | 1 456 596 |
| F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 824 344 | 2 166 844 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 824 341 | 2 166 844 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 3 | 0 |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 14 479 | 19 811 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 72 150 820 | 88 024 926 |

Budapest, 2018. április 27.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|------------------|------------------|
| | eFt | eFt |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 14 130 655 | 7 188 153 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 10 057 499 | 3 657 386 |
| III. Egyéb bevételek | 546 | 1 573 |
| IV. Működési költségek | 2 070 091 | 2 037 243 |
| V. Egyéb ráfordítások | 36 689 | 38 501 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 1 966 922 | 1 456 596 |

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevét, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-565/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapról Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra változott.

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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTtv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 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.

Céjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Az alap bemutatása

Az alap 2006 elején indult.

Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig: komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől: továbbra is az, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Ennek megfelelően az átalakulás napjától az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, jelzáloglevelet, részvényt és egyéb értékpapírokat, betét és repó ügyleteket, indexeket és devizákat, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyleteket - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől 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 különbözete 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.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2017. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **470.481 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Követelések | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Áthúzódó osztalékkövetelés | 157 | 0 | -157 | -100% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 0 | 248 432 | 248 432 | 0% |
| Egyéb követelés | 0 | 170 527 | 170 527 | 0% |
| Származékos ügyletek egyéb követelései | 13 256 | 51 522 | 38 266 | 289% |
| Napi elszámolású ügyletek pénzügyi fedezete | 9 570 | 0 | -9 570 | -100% |
| Követelések összesen: | 22 982 | 470 481 | 447 499 | 1947% |

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Értékpapírok | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 63 686 760 | 80 154 817 | 16 468 057 | 26% |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból | 548 426 | 512 027 | -36 399 | -7% |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből | 2 741 562 | 3 517 664 | 776 101 | 28% |
| Értékpapírok összesen: | 66 976 748 | 84 184 508 | 17 207 759 | 26% |

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

Az értékelési különbözet 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 2017. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **2.925.366 eFt** volt.

| Számla típusa | adatok eFt-ban | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|
| | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 1 035 607 | 267 933 | -767 674 | -74% |
| EUR | 1 985 761 | 129 117 | -1 856 644 | -93% |
| USD | 1 786 917 | 172 246 | -1 614 671 | -90% |
| PLN | 84 981 | 583 700 | 498 719 | 587% |
| CZK | 6 | -114 | -120 | -1938% |
| TRY | 2 481 | 2 927 | 446 | 18% |
| GBP | 545 791 | 1 | -545 790 | -100% |
| RON | 17 127 | 3 428 | -13 699 | -80% |
| HRK | 282 | 0 | -282 | -100% |
| HKD | 104 | 820 | 716 | 685% |
| Elkülönített betétszámla | 275 000 | 1 765 308 | 1 490 308 | 542% |
| Összesen: | 5 734 057 | 2 925 366 | -2 808 691 | -49% |

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2017. év végén az elkülönített betétek elhatárolt kamataiból adódott és **9 e Ft**-ot tett ki.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **297 504 eFt** volt.

Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek

| Ügylet | Kötésnap | Lejárat | adatok eFt-ban | | |
|------------------------|------------|------------|-----------------|----------------|-------------|
| | | | Kötési árfolyam | Piaci árfolyam | Beértékelés |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.29 | 2018.12.03 | 257,82 | 254,0237 | - 6 324 636 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.23 | 2018.02.27 | 73,9 | 74,1621 | - 5 242 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.09.28 | 2018.02.02 | 263,6 | 258,4345 | - 4 493 985 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.12.27 | 2018.01.31 | 73,97 | 74,2466 | - 4 149 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.09.28 | 2018.02.02 | 263,49 | 258,4345 | - 3 791 625 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.22 | 2018.02.26 | 73,94 | 74,1653 | - 3 379 500 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.22 | 2018.02.26 | 73,94 | 74,1653 | - 3 379 500 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.23 | 2018.01.29 | 74,06 | 74,2528 | - 2 892 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.29 | 2018.03.01 | 311,46 | 310,3617 | - 2 493 141 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.22 | 2018.01.24 | 74,12 | 74,2685 | - 2 227 500 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.12.13 | 2018.06.11 | 265,6 | 256,7421 | - 2 214 475 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.22 | 2018.01.24 | 74,16 | 74,2685 | - 2 170 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.30 | 2018.12.04 | 73,31 | 73,2102 | - 2 095 800 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.12.22 | 2018.01.29 | 74,12 | 74,2528 | - 1 992 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.29 | 2018.12.03 | 257,78 | 254,0237 | - 1 878 150 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.06 | 2018.04.30 | 266,05 | 257,3686 | - 1 736 280 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.06 | 2018.02.02 | 265,1 | 258,4345 | - 1 666 375 |

| | | | | | | |
|------------------------|------------|------------|------------|----------|---|--------------------|
| Deviza határidő Vétel | 2017.09.28 | 2018.02.02 | 263,7 | 258,4345 | - | 1 579 650 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.12.07 | 2018.06.11 | 264,2 | 256,7421 | - | 1 491 580 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.12.07 | 2018.06.11 | 315,35 | 310,6838 | - | 1 399 860 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.09.28 | 2018.02.02 | 312,11 | 310,2731 | - | 1 322 568 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.19 | 2018.04.24 | 258,09 | 257,4396 | - | 1 099 176 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.29 | 2018.03.01 | 311,56 | 310,3617 | - | 1 042 521 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.15 | 2018.04.30 | 261,13 | 257,3686 | - | 940 350 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.12.22 | 2018.06.11 | 313 | 310,6838 | - | 926 480 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.15 | 2018.04.30 | 312,71 | 310,5764 | - | 853 440 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.09.28 | 2018.02.02 | 312,03 | 310,2731 | - | 702 760 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.28 | 2018.04.30 | 259,1 | 257,3686 | - | 692 560 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.09.28 | 2018.02.02 | 312,09 | 310,2731 | - | 635 915 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.28 | 2018.04.30 | 311,7 | 310,5764 | - | 561 800 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.06 | 2018.04.30 | 311,8 | 310,5764 | - | 367 080 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.31 | 2018.04.24 | 311,72 | 310,555 | - | 233 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.19 | 2018.02.02 | 259,38 | 258,4345 | - | 189 100 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.26 | 2018.04.30 | 310,99 | 310,5764 | - | 144 760 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.11.29 | 2018.03.01 | 12,275 | 12,1148 | - | 48 060 |
| Futures Eladás | 2017.12.06 | 2018.03.08 | 163,35 | 161,68 | - | - |
| Futures Vétel | 2017.12.08 | 2018.03.16 | 1115,9855 | 1163,7 | - | - |
| Futures Vétel | 2017.12.14 | 2018.03.16 | 13092 | 12910 | - | - |
| Futures Vétel | 2017.12.14 | 2018.03.16 | 1126,79668 | 1163,7 | - | - |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.13 | 2018.01.17 | 309,52 | 310,2122 | - | 276 880 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.19 | 2018.02.02 | 308,69 | 310,2731 | - | 791 550 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.19 | 2018.04.24 | 308,75 | 310,555 | - | 1 434 975 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.12.18 | 2018.01.22 | 68,28 | 68,0288 | - | 1 513 480 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.10.06 | 2018.01.10 | 311,89 | 310,1855 | - | 2 130 625 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.12.18 | 2018.03.20 | 12,26 | 12,1101 | - | 2 810 625 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.10.10 | 2018.01.12 | 310,99 | 310,1931 | - | 4 622 020 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.22 | 2018.01.24 | 313,7 | 310,2388 | - | 20 767 200 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.07 | 2018.02.09 | 267,68 | 258,3576 | - | 21 674 580 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.11.22 | 2018.01.24 | 313,73 | 310,2388 | - | 23 740 160 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.31 | 2018.11.05 | 72,33 | 73,306 | - | 29 280 000 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.10.31 | 2018.11.05 | 72,06 | 73,306 | - | 62 300 000 |
| Deviza határidő Eladás | 2017.12.15 | 2018.03.19 | 314,3 | 310,4261 | - | 68 180 640 |
| Deviza határidő Vétel | 2017.08.15 | 2018.02.20 | 70,58 | 74,184 | - | 124 338 000 |
| Összesen: | - | - | - | - | - | 297 504 108 |

melyeket az alábbi táblázatok részleteznek.

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőkeA **Saját tőke** változása a következő:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Saját tőke | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Indulótőke: | | | | |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 32 569 400 | 40 435 364 | 7 865 964 | 24% |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 106 568 368 | 110 758 620 | 4 190 252 | 4% |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 73 998 968 | 70 323 256 | -3 675 712 | -5% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékülönbözete | 24 461 216 | 28 173 190 | 3 711 974 | 15% |
| értékelési különbözetéből | 2 982 515 | 4 327 195 | 1 344 680 | 45% |
| előző évek eredményből | 9 331 944 | 11 298 867 | 1 966 923 | 21% |
| üzleti év eredményéből | 1 966 922 | 1 456 596 | -510 325 | -26% |
| Összesen: | 71 311 997 | 85 691 213 | 14 379 217 | 20% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

G) KötelezettségekA **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Kötelezettségek | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Aegon Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.) | 603 958 | 668 767 | 64 809 | 11% |
| UniCredit Bank Zrt. (letékez. díj és forgalmazói jut.) | 47 300 | 22 682 | -24 618 | -52% |
| OTP Bank Rt. (forg. jut.) | 33 112 | 30 596 | -2 516 | -8% |
| Aegon (forg. juta) | 0 | 7 716 | 7 716 | 0% |
| Aegon Towarzystwo (forg. jut.) | 27 453 | 28 121 | 668 | 2% |
| Concorde Zrt. (forg.jut.) | 20 348 | 15 858 | -4 490 | -22% |
| Citibank Zrt. (forg.jut.) | 951 | 0 | -951 | -100% |
| CIB Bank Zrt. (forg.jut.) | 8 862 | 9 949 | 1 087 | 12% |
| Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.) | 37 239 | 43 594 | 6 355 | 17% |
| Equilor | 0 | 118 | 118 | 0% |
| Quantis Alpha Zrt. (forg. jut.) | 436 | 0 | -436 | -100% |
| PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj) | 3 598 | 4 212 | 614 | 17% |
| SPB Befektetési Zrt. (forg. jut.) | 168 | 141 | -27 | -16% |
| Takarék (forg. jut.) | 108 | 222 | 114 | 105% |
| Erste (forg. jut.) | 9 560 | 23 901 | 14 341 | 150% |
| KBC (forg. jut.) | 59 | 277 | 218 | 370% |
| Utalással kapcsolatos kárigény - Erste | 626 | 439 | -187 | -30% |
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 81 531 | 57 229 | -24 302 | -30% |
| Áthúzódó bizományosi ügylet | 408 048 | 1 094 109 | 686 061 | 168% |
| Áthúzódó napi elszámolású származékos ügyletek köt. | 2 423 | 149 958 | 147 535 | 6089% |
| Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan | 0 | 8 955 | 8 955 | 0% |
| Származékos ügyletek egyéb követelése | 30 566 | 0 | -30 566 | -100% |
| Összesen: | 1 316 346 | 2 166 844 | 850 498 | 65% |

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:

| | adatok eFt-ban | | | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| Passzív időbeli elhatárolások | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Könyvvizsgálói díj | 1 199 | 4 212 | 3 013 | 251% |
| Felügyeleti díj | 4 451 | 5 215 | 764 | 17% |
| Különadó | 8 828 | 10 384 | 1 556 | 18% |
| Összesen: | 14 479 | 19 811 | 5332 | 37% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 87.877.888 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1.456.596 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

| | adatok eFt-ban | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Pénzintézettől kapott kamatok | 5 950 | 1 413 | -4 537 | -76% |
| Diszkont kincstárjegyek árnyeresége | 101 254 | 29 084 | -72 170 | -71% |
| Részvények ár- és árfolyamnyeresége | 3 299 755 | 2 037 448 | -1 262 307 | -38% |
| Kötvények ár- és árfolyamnyeresége | 1 414 947 | 152 243 | -1 262 704 | -89% |
| Repo ügyletek kamata | 1 444 | 0 | -1 444 | -100% |
| Értékpapírok felhalmozott kamata | -339 098 | -163 770 | 175 328 | -52% |
| Kamatkozó papírok kapott kamata | 1 964 744 | 1 515 001 | -449 743 | -23% |
| Kapott osztalék | 684 523 | 829 000 | 144 477 | 21% |
| Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség | 0 | 187 | 187 | 0% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség | 4 942 | 0 | -4 942 | -100% |
| Származékos ügyletek nyeresége | 6 992 194 | 2 787 547 | -4 204 647 | -60% |
| Összesen: | 14 130 655 | 7 188 153 | -6 942 502 | -49% |

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

| | adatok eFt-ban | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Diszkont papírok árvesztesége | 516 | 194 | -322 | -62% |
| Kötvények ár- és árfolyamvesztesége | 802 278 | 460 287 | -341 991 | -43% |
| Részvények ár- és árfolyamvesztesége | 3 301 213 | 1 195 822 | -2 105 391 | -64% |
| Fizetett kamat | 0 | 420 | 420 | 0% |
| Értékpapír kölcsönzés díja | 20 154 | 597 | -19 557 | -97% |
| Opció díj | 145 132 | 34 277 | -110 855 | -76% |
| Származékos ügyletek vesztesége | 5 788 206 | 1 727 348 | -4 060 858 | -70% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség | 0 | 238 441 | 238 441 | 0% |
| Összesen: | 10 057 501 | 3 657 386 | -6 400 115 | -64% |

Működési költségek a következő került kimutatásra:

| | adatok eFt-ban | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| Működési költségek | 2016 | 2017 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 606 092 | 609 745 | 3 653 | 1% |
| Letétkezelői díj | 39 129 | 33 803 | -5 326 | -14% |
| Fizetendő sikerdíj | 508 927 | 582 794 | 73 867 | 15% |
| Főforgalmazói jutalék | 37 171 | 38 947 | 1 776 | 5% |
| Forgalmazói jutalék | 641 663 | 655 547 | 13 884 | 2% |
| Felügyeleti díj | 18 498 | 19 342 | 844 | 5% |
| Bankköltség | 342 | 253 | -89 | -26% |
| Tranzakciós díjak | 4 982 | 2 095 | -2 887 | -58% |
| Könyvvizsgálói díj | 4 889 | 8 481 | 3 592 | 73% |
| Megbízási díj | 205 106 | 82 457 | -122 649 | -60% |
| KELER díj | 3 292 | 3 778 | 486 | 15% |
| Összesen: | 2 070 091 | 2 037 243 | -32 848 | -2% |

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként Egyéb bevételként 656 eFt** büntető jutalékot és **917 eFt** egyéb jutalékból származó bevételt kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója, és szintén kerekítési különbözet merült fel, **38 500 eFt** és **1 eFt** értékben

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.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017. 12. 29-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 Alfa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2017-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2017. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2017. december 29.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az Alfa alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Budapest, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2017. év

| Megnevezés | 2016 | 2017 |
|--|--------------------|---------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 1 966 922 | 1 456 596 |
| 2 Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 0 | 0 |
| 4 Elszámolt értékelési különbözet +/- | -22 | -275 505 |
| 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 -/+ | - 1 143 636 | - 16 915 556 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | - 92 709 | 1 342 503 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | 0 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | -1 110 | 5 332 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 729 446 | - 14 386 629 |
| 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 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 0 | 0 |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás + | 13 075 292 | 4 190 252 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | - 16 816 952 | 7 387 686 |
| 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 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás | - 3 741 660 | 11 577 939 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | -3 012 214 | -2 808 691 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-171 |
| Alapkezelő neve: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Alapdeviza: | HUF |
| NEÉ számítás típusa: | T nap |
| Tárgynap: | 2017.12.29 |
| Saját tőke: | 85 839 724 651 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|----------------|--------------------|
| A | HUF | 2.688459 | 22 381 686 755 | 60 172 247 192 HUF |
| B | PLN | 2.482734 | 54 139 109 | 134 413 007 PLN |
| C | CZK | 1.016773 | 300 000 | 305 032 CZK |
| E | EUR | 1.026664 | 8 559 519 | 8 787 750 EUR |
| I | HUF | 1.06556 | 7 989 623 438 | 8 513 423 151 HUF |
| R | HUF | 1.307754 | 1 898 831 469 | 2 483 204 449 HUF |
| U | USD | 1.052536 | 7 151 196 | 7 526 891 USD |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | Összeg/Érték | (%) | |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------|--------|
| I/1. Hitelállomány: | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% | |
| | | | 0 | 0,00% | |
| Egyéb kötelezettségek: | | | 2 021 142 557 | 100,00% | |
| Értékpapír vétel | | | 1 094 624 914 | 54,16% | |
| Átmenő befektetési jegy visszaváltás | | | 39 552 070 | 1,96% | |
| Bizományosi díj | | | 17 831 176 | 0,88% | |
| Egyéb kötelezettség | | | 129 335 130 | 6,40% | |
| Könyvvizsgálói díj | | | 8 246 498 | 0,41% | |
| PSZAF díj | | | 5 098 076 | 0,25% | |
| Letétkezelői díj | | | 4 091 088 | 0,20% | |
| Vagyonkezelői díj | | | 111 155 501 | 5,50% | |
| Sikerdíj | | | 582 794 576 | 28,83% | |
| Tranzakciós (lk.) díj | | | 374 187 | 0,02% | |
| Vezető forgalmazó díja | | | 10 362 037 | 0,51% | |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | 17 677 304 | 0,87% | |
| I/3. Céltartalékok: | | | 0 | 0,00% | |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | 0 | 0,00% | |
| | | Kötelezettség össz.: | 2 021 142 557 | 100,00% | |
| II. Eszközök | | | Összeg/Érték | (%) | |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | 1 160 057 814 | 1,32% | |
| számla | deviza | egyenleg | érték | % | |
| Alfa Alap Befizámla - Unicredit | HUF | 267 932 779,22 | 267 932 779 | 0,30% | |
| Alfa Alap EUR - Unicredit | EUR | 117 773,58 | 36 526 298 | 0,04% | |
| Alfa Alap USD - Unicredit | USD | 118 742,09 | 30 732 828 | 0,03% | |
| Alfa Alap PLN - Unicredit | PLN | 7 161 678,43 | 532 470 791 | 0,61% | |
| Alfa Alap RON - Unicredit | RON | 51 491,88 | 3 427 814 | 0,00% | |
| Alfa Alap TRY - Unicredit | TRY | 7 297,90 | 501 220 | 0,00% | |
| Alfa Alap CZK - Unicredit | CZK | -9 411,72 | -114 164 | 0,00% | |
| Alfa Alap GBP - Unicredit | GBP | 1,56 | 545 | 0,00% | |
| Alfa Alap TRY - Erste óvadéki | TRY | 35 323,35 | 2 426 008 | 0,00% | |
| Alfa Alap HRK - Unicredit | HRK | 0,2 | 8 | 0,00% | |
| Alfa Alap HKD - Unicredit | HKD | 2 758,00 | 91 345 | 0,00% | |
| Alfa Alap USD - óvadéki Rafi | USD | 534 525,12 | 138 345 792 | 0,16% | |
| Alfa Alap EUR - óvadéki Rafi | EUR | 24 902,83 | 7 723 364 | 0,01% | |
| Alfa Alap EUR - Rafi új | EUR | 273 644,05 | 84 867 966 | 0,10% | |
| Alfa Alap JPY - Rafi | JPY | 1 | 2 | 0,00% | |
| Alfa Alap USD - Rafi új | USD | 12 235,24 | 3 166 725 | 0,00% | |
| Alfa Alap GBP - óvadéki Rafi | GBP | 0,01 | 3 | 0,00% | |
| Alfa Alap PLN - óvadéki Rafi | PLN | 689 029,97 | 51 229 378 | 0,06% | |
| Alfa Alap HKD - Erste óvadéki | HKD | 22 014,25 | 729 112 | 0,00% | |
| II/2. Egyéb követelés: | | | 470 481 956 | 0,54% | |
| Átmenő befektetési jegy jegyzés | | | 130 138 561 | 0,15% | |
| Egyéb követelés | | | 222 049 724 | 0,25% | |
| Befektetési jegy jegyzés | | | 118 293 671 | 0,13% | |
| II/3. Lekötött bankbetétek | Bank | Futamidő | 1 765 316 889 | 2,01% | |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | 1 765 316 889 | 2,01% | |
| HUF betét 2017.12.13 - 2018.01.10 | ING Bank Hun | 28 nap | 1 000 008 889 | 1,14% | |
| EUR betét 2017.12.29 - 2018.01.05 | ING Bank Hun | 7 nap | 558 252 000 | 0,64% | |
| USD betét 2017.12.29 - 2018.01.05 | ING Bank Hun | 7 nap | 207 056 000 | 0,24% | |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | % | |
| II/4. Értékpapírok: | ISIN | Devizanem | Mennyiség | 84 177 648 450 | 95,80% |
| II/4.1. Állampapírok: | | | | 47 611 376 077 | 54,18% |
| II/4.1.1. Kötvények: | | | | 23 824 242 723 | 27,11% |
| 2018A | HU0000402631 | HUF | 1 317 940 000 | 1 390 428 018 | 1,58% |
| 2018C | HU0000402979 | HUF | 357 320 000 | 366 437 734 | 0,42% |
| 2018O | HU0000402854 | HUF | 904 080 000 | 922 342 416 | 1,05% |
| 2019B | HU0000402649 | HUF | 1 051 250 000 | 1 051 524 376 | 1,20% |
| 2019D | HU0000403126 | HUF | 329 980 000 | 329 823 589 | 0,38% |
| 2019J | HU0000402862 | HUF | 700 000 000 | 745 235 400 | 0,85% |
| 2020A | HU0000402235 | HUF | 2 396 910 000 | 2 894 429 418 | 3,29% |

| | | | | | |
|---|---------------|-----|--------------------------|-----------------------|---------------|
| 2020B | HU0000402953 | HUF | 1 975 000 000 | 2 164 230 675 | 2,46% |
| 2020C | HU0000403258 | HUF | 612 000 000 | 621 747 324 | 0,71% |
| 2020O | HU0000402847 | HUF | 550 000 000 | 589 458 650 | 0,67% |
| 2020P | HU0000402888 | HUF | 150 000 000 | 160 650 000 | 0,18% |
| 2021A | HU0000402995 | HUF | 4 915 380 000 | 4 877 310 382 | 5,55% |
| 2021B | HU0000403100 | HUF | 1 850 000 000 | 1 972 074 100 | 2,24% |
| 2022A | HU0000402524 | HUF | 400 000 000 | 520 257 600 | 0,59% |
| 2022B | HU0000403266 | HUF | 1 000 000 000 | 1 033 673 000 | 1,18% |
| 2024B | HU0000403068 | HUF | 1 695 000 000 | 1 884 665 415 | 2,14% |
| 2027A | HU0000403118 | HUF | 685 410 000 | 749 223 042 | 0,85% |
| REPHUN 2018/11 5,75% EUR | XS0369470397 | EUR | 2 100 000 | 689 827 158 | 0,79% |
| REPHUN 2020/01/29 6,25% USD | US445545AD87 | USD | 2 000 000 | 569 003 864 | 0,65% |
| REPHUN 2021/03/29 6,375% USD | US445545AE60 | USD | 1 000 000 | 291 900 561 | 0,33% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | 14 159 707 092 | 16,11% |
| D180103 | HU0000521752 | HUF | 700 000 000 | 700 000 700 | 0,80% |
| D180110 | HU0000521760 | HUF | 500 000 000 | 500 001 500 | 0,57% |
| D180131 | HU0000521794 | HUF | 140 260 000 | 140 261 262 | 0,16% |
| D180214 | HU0000521810 | HUF | 1 415 000 000 | 1 415 018 395 | 1,61% |
| D180221 | HU0000521828 | HUF | 500 000 000 | 500 007 500 | 0,57% |
| D180411 | HU0000521521 | HUF | 115 000 000 | 115 001 725 | 0,13% |
| D180523 | HU0000521596 | HUF | 190 000 000 | 190 015 390 | 0,22% |
| D180718 | HU0000521687 | HUF | 2 470 000 000 | 2 469 930 840 | 2,81% |
| D180926 | HU0000521745 | HUF | 1 830 000 000 | 1 830 139 080 | 2,08% |
| D181121 | HU0000521844 | HUF | 5 500 000 000 | 5 499 499 500 | 6,26% |
| D181227 | HU0000521893 | HUF | 800 000 000 | 799 831 200 | 0,91% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | % |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | 9 627 426 262 | 10,96% |
| IVYCST 5 1/8 06/15/25 EUR | XS1631414932 | EUR | 800 000 | 277 859 636 | 0,32% |
| IVYCST 6 1/8 06/15/33 USD | XS1631415400 | USD | 500 000 | 132 261 808 | 0,15% |
| PLGB 2021/07/25 1,75% | PL0000109153 | PLN | 20 000 000 | 1 473 044 505 | 1,68% |
| PLGB 2022/04/25 2,25% | PL0000109492 | PLN | 80 000 000 | 5 984 633 732 | 6,81% |
| PLGB 2027/07/25 2,5% | PL0000109427 | PLN | 25 000 000 | 1 759 626 580 | 2,00% |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 13 650 558 899 | 15,53% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 13 212 547 619 | 15,04% |
| MAEXIM 2019/02 2,125% EUR | XS0953622064 | EUR | 2 000 000 | 626 323 388 | 0,71% |
| MFB 0,01% 03/27/19 EUR | HU0000357611 | EUR | 1 150 000 | 356 986 631 | 0,41% |
| MFB 2020/10 6,25% USD | XS0954674312 | USD | 15 917 000 | 4 543 902 973 | 5,17% |
| MFB 2021/12/08 2,375% EUR | XS1330975977 | EUR | 5 000 000 | 1 668 663 300 | 1,90% |
| MOL 2019/09/26 6,25% USD | XS0834435702 | USD | 5 305 000 | 1 483 001 389 | 1,69% |
| MOL 2023/04/28 2,625% | XS1401114811 | EUR | 9 600 000 | 3 282 655 740 | 3,74% |
| Opus Securities átváltható kötvénye | XS0272723551 | EUR | 158 000 | 46 766 349 | 0,05% |
| WINGHL 2019/06/23 4% EUR | HU0000357066 | EUR | 3 700 000 | 1 204 247 847 | 1,37% |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények: | | | | 438 011 280 | 0,50% |
| PKNPW 2,5% 2021/06/30 | XS1082660744 | EUR | 1 300 000 | 438 011 280 | 0,50% |
| II/4.3. Részvények: | | | | 18 582 608 739 | 21,15% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 7 694 288 807 | 8,76% |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. | HU0000093257 | HUF | 1 065 722 | 1 422 738 870 | 1,62% |
| Duna House részvény | HU0000135090 | HUF | 84 450 | 316 687 500 | 0,36% |
| Graphisoft Park SE | HU0000083696 | EUR | 852 013 | 3 088 547 125 | 3,51% |
| Magyar Telekom Nyrt. részv. | HU0000073507 | HUF | 3 382 664 | 1 549 260 112 | 1,76% |
| OTP Bank törzsrészvény | HU0000061726 | HUF | 39 900 | 427 728 000 | 0,49% |
| Richter Nyrt. Részv. Demat | HU0000123096 | HUF | 55 870 | 378 798 600 | 0,43% |
| Waberer's International Nyrt | HU0000120720 | EUR | 108 600 | 510 528 600 | 0,58% |
| II/4.3.2. Külföldi részvények: | | | | 10 888 319 932 | 12,39% |
| ALIOR BANK | PLALIOR00045 | PLN | 31 000 | 183 235 575 | 0,21% |
| BAWAG Group AG | AT0000BAWAG2 | EUR | 24 000 | 330 931 786 | 0,38% |
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE | ROBRDBACNOR2 | RON | 1 352 406 | 1 161 382 710 | 1,32% |
| CEZ | CZ0005112300 | CZK | 1 | 6 023 | 0,00% |
| Fondul RO | ROFPPTAACNOR5 | RON | 77 289 725 | 4 445 432 922 | 5,06% |
| getBACK SA | PLGTBCK00297 | PLN | 208 443 | 285 003 384 | 0,32% |
| Hrvatska Telekom | HRHT00RA0005 | HRK | 263 458 | 1 812 323 894 | 2,06% |
| KOFOFA CS A.S. | CZ0009000121 | CZK | 45 232 | 230 109 749 | 0,26% |
| Lenta LTD-REG S | US52634T2006 | USD | 183 000 | 275 658 829 | 0,31% |
| OMV PETROM SA | ROSNPPACNOR9 | RON | 24 400 599 | 464 563 492 | 0,53% |
| OTOKAR | TRAOTKAR91H3 | TRY | 68 801 | 584 986 282 | 0,67% |
| PZU | PLPZU0000011 | PLN | 226 543 | 710 120 782 | 0,81% |
| X5 Retail Group NV-Regs | US98387E2054 | USD | 41 385 | 404 564 505 | 0,46% |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.4. Jelzáloglevelek: | | | | 1 648 014 367 | 1,88% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 1 648 014 367 | 1,88% |
| FJ19NF01 | HU0000652904 | EUR | 499 000 | 158 389 133 | 0,18% |
| OJB 2021/I | HU0000652961 | HUF | 1 000 000 000 | 1 036 917 000 | 1,18% |
| UCJB 7 1/4 09/13/19 | HU0000652805 | HUF | 397 270 000 | 452 708 234 | 0,52% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.5. Befektetési jegyek: | | | | 2 685 090 368 | 3,06% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 1 258 638 554 | 1,43% |
| Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD | LU0594300500 | USD | 150 000 | 848 282 550 | 0,97% |
| First Trust Natural Gas ETF | US33733E8075 | USD | 69 600 | 410 356 004 | 0,47% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli: | | | | 1 426 451 814 | 1,62% |
| Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat | HU0000709530 | HUF | 51 204 394 | 315 633 869 | 0,36% |
| Aegon Panoráma E sorozat | HU0000714274 | EUR | 100 000 | 24 206 148 | 0,03% |
| Aegon Panoráma P sorozat | HU0000714290 | PLN | 71 336 | 4 490 728 | 0,01% |
| Aegon Panoráma U sorozat | HU0000714282 | USD | 100 000 | 20 760 547 | 0,02% |
| Praefinium Global SME | LU0434356555 | EUR | 1 563 | 740 003 479 | 0,84% |
| Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF | LU0496553636 | HUF | 1 284 | 15 987 582 | 0,02% |
| PRIMATUM FCP SIF-CROATIA | LU0506818581 | EUR | 44 | 140 750 861 | 0,16% |
| PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND | LU0506822344 | HUF | 25 | 164 618 599 | 0,19% |
| II/4.6. Kárpótlási jegy: | | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0% |
| II/6. Határidős ügyletek: | | | Nyitott mennyiség | 297 504 108 | 0,34% |

| | | | | | |
|---|--|--|------------|-----------------------|----------------|
| II/6.1. Származtatott ügyletek): | | | | 297 504 108 | 0,34% |
| II/6.1.1. Futures: | | | | | 0,00% |
| DAX INDEX FUTURE Marc18 Vétel | | | 21 | | 0,00% |
| EURO-BUND FUTURE Mar18 Eladás | | | 38 | | 0,00% |
| MSCI EmgMkt Mar18 Vétel | | | 286 | | 0,00% |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 297 504 108 | 0,34% |
| CZK/HUF 18.03.01 Forward Vétel | | | 300 000 | -48 060 | 0,00% |
| CZK/HUF 18.03.20 Forward Eladás | | | 18 750 000 | 2 810 625 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.01.10 Forward Eladás | | | 1 250 000 | 2 130 625 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.01.12 Forward Eladás | | | 5 800 000 | 4 622 020 | 0,01% |
| EUR/HUF 18.01.17 Forward Vétel | | | 400 000 | 276 880 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.01.24 Forward Eladás | | | 12 800 000 | 44 507 360 | 0,05% |
| EUR/HUF 18.02.02 Forward Vétel | | | 1 970 000 | -1 869 693 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.03.01 Forward Vétel | | | 3 140 000 | -3 535 662 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.03.19 Forward Eladás | | | 17 600 000 | 68 180 640 | 0,08% |
| EUR/HUF 18.04.24 Forward Vétel | | | 995 000 | 1 201 975 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.04.30 Forward Vétel | | | 1 550 000 | -1 927 080 | 0,00% |
| EUR/HUF 18.06.11 Forward Vétel | | | 700 000 | -2 326 340 | 0,00% |
| PLN/HUF 18.01.24 Forward Eladás | | | 35 000 000 | -4 397 500 | -0,01% |
| PLN/HUF 18.01.29 Forward Eladás | | | 30 000 000 | -4 884 000 | -0,01% |
| PLN/HUF 18.01.31 Forward Eladás | | | 15 000 000 | -4 149 000 | 0,00% |
| PLN/HUF 18.02.20 Forward Vétel | | | 34 500 000 | 124 338 000 | 0,14% |
| PLN/HUF 18.02.26 Forward Eladás | | | 30 000 000 | -6 759 000 | -0,01% |
| PLN/HUF 18.02.27 Forward Eladás | | | 20 000 000 | -5 242 000 | -0,01% |
| PLN/HUF 18.11.05 Forward Vétel | | | 80 000 000 | 91 580 000 | 0,10% |
| PLN/HUF 18.12.04 Forward Vétel | | | 21 000 000 | -2 095 800 | 0,00% |
| TRY/HUF 18.01.22 Forward Eladás | | | 6 025 000 | 1 513 480 | 0,00% |
| USD/HUF 18.02.02 Forward Vétel | | | 2 370 000 | -11 720 735 | -0,01% |
| USD/HUF 18.02.09 Forward Eladás | | | 2 325 000 | 21 674 580 | 0,02% |
| USD/HUF 18.04.24 Forward Vétel | | | 1 690 000 | -1 099 176 | 0,00% |
| USD/HUF 18.04.30 Forward Vétel | | | 850 000 | -3 369 190 | 0,00% |
| USD/HUF 18.06.11 Forward Vétel | | | 450 000 | -3 706 055 | 0,00% |
| USD/HUF 18.12.03 Forward Vétel | | | 2 166 000 | -8 202 786 | -0,01% |
| Eszközök összesen: | | | | 87 871 009 218 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2017. december 31.

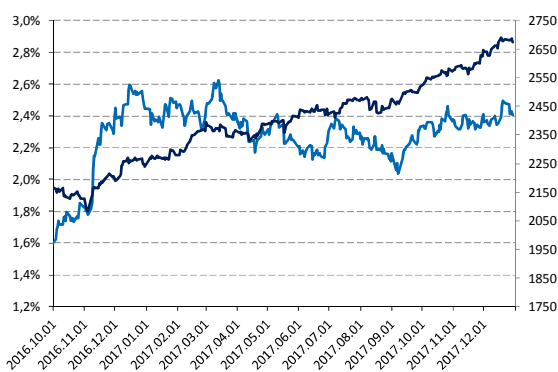
Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt köszönthet a piac 2018 elején Jerome Powell személyében, aki a jelenlegi elképzelések szerint az aktuális monetáris politikai irányvonalat viszi majd tovább. A Fed által kilátásba helyezett kamatemelések már tükröződnek a piaci árazásban. Jerome Powell kinevezése a Fed élére a jelenlegi monetáris politika folytatását jelenti az Egyesült Államokban. Az EKB a mennyiségi lazítást várhatóan 2018 őszéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció elsőprő győzelmet aratott a választásokon.

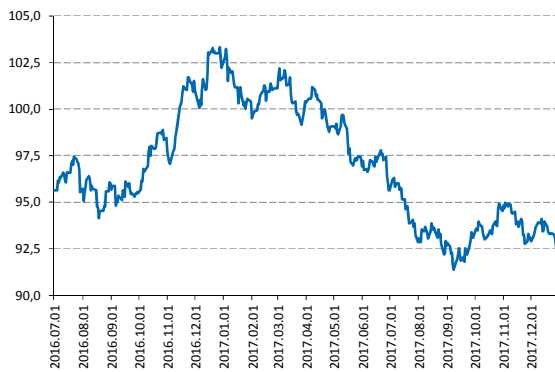
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint 14%-kal gyengült a dollár az euróval szemben. Míg a WTI típusú kőolaj árfolyama júniusban 45 dollár alá esett, a befektetők profitrealizálásának, illetve a gyengülő dollár árfolyam-leszorító hatásának következtében, addig az év második felére megfordult a trend és az OPEC kitermelés-korlátozás határidejének meghosszabbítására, illetve a folyamatosan csökkenő készletadatoknak a következtében 60 dollár fölött zárta az évet az olaj hordónkénti ára.

Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500



Forrás: Bloomberg

Ismét gyengülő dollár index



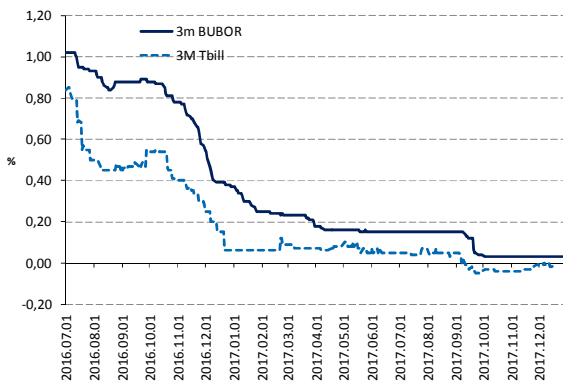
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A hazai makrokép változatlanul stabil maradt 2017-ben. A harmadik negyedéves 3,9%-os GDP növekedéssel egyetemben az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is meghaladták a várakozásokat, míg a beszerzési menedzserindex a nyár során 2017-es év mélypontjára, 54,2 pontra süllyedt, azonban átmeneti volt a visszaesés, így év végére 60,5 pontra kapaszkodott fel az index értéke. A növekedést továbbra is a belső fogyasztás és a beruházás vezérli, utóbbin belül az építőipari beruházások súlya jelentős. A fogyasztásvezérelt növekedés a folyó fizetési mérleg egyenlegén is elkezdte éreztetni hatását. A külkereskedelmi mérleg többlete a következő években tovább apad, de az ország külső finanszírozási képessége várhatóan továbbra is erős maradhat.

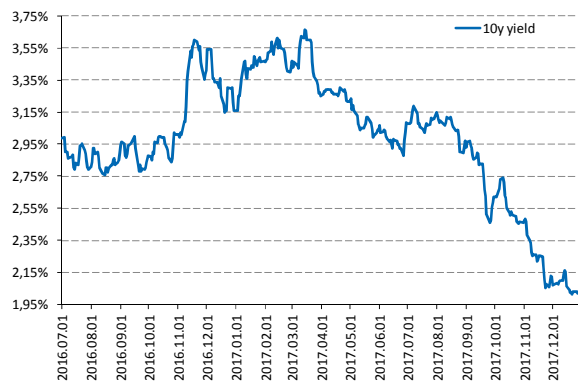
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs jelentése alapján, így a jegybank mind a forint erősödése, mind az inflációban rejlő lefelé mutató kockázatok ellensúlyozására irányuló lépéseket tett. A jegybank több alkalommal hangsúlyozta elkötelezettségét a tartósan laza monetáris kondíciók fenntartása mellett, valamint újabb nemkonvencionális eszközöket tett elérhetővé a piaci szereplők számára. A munkaerőpiaci kilátások továbbra is biztatóak. A munkanélküliség mértéke 4% alá csökkent és a feszes munkaerőpiaci kondíciók dinamikus bérnövekedést eredményeztek, azonban a bérek inflációra gyakorolt hatása a munkáltatói járulékok és a társasági adóterhek csökkentésével mérsékelt maradt. A BUX index a 2017-es évet a 40 000 pontos szint közelében búcsúztatta, ami 23%-os éves emelkedésnek felel meg.

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen 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.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az alap benchmarkja 100% RMAX (Bloomberg ticker: MAX RMAX Index).

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2017-es záró nettó eszközértéke 60,17 milliárd HUF („A” sorozat), 134,41 millió PLN („B” sorozat), 2,48 milliárd HUF („R” sorozat), 8,51 milliárd HUF („I” sorozat), 0,3 millió CZK („C” sorozat), 8,79 millió EUR („E” sorozat), valamint 7,53 millió USD („U” sorozat).

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, 2018. április 27.