

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

**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 Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
2017. év

Eszközők	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	2 055 946	2 611 908
I. Követelések	3 334	10 759
1. Követelések	3 334	10 759
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 949 257	2 505 901
1. Értékpapírok	1 812 300	2 000 321
2. Értékpapírok értékelési különbözete	136 957	505 580
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	136 957	505 580
III. Pénzeszközök	103 355	95 248
1. Pénzeszközök	103 355	95 248
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközők összesen (A+B+C+D)	2 055 946	2 611 908
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 047 988	2 592 159
I.Indulótőke	1 427 358	1 542 096
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 870 951	2 115 646
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	443 593	573 550
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	620 630	1 050 063
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	451 396	509 952
2. Értékelési különbözet tartaléka	136 957	505 580
3. Előző év(ek) eredménye	82 182	32 278
4. Üzleti év eredménye	-49 904	2 253
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	7 467	19 076
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 467	19 076
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	490	673
Források összesen (E+F+G+H)	2 055 946	2 611 908

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	74 574	45 759
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	89 581	2 071
III. Egyéb bevételek	17	95
IV. Működési költségek	33 905	40 310
V. Egyéb ráfordítások	1 009	1 220
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-49 904	2 253

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja

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

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

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 (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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 (SzTv. 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.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az Alap célja, hogy az ázsiai régió részvénytársaságainak a hozamából részesedjen, a régió gazdasági növekedéséből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repo ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

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 megtalálható.

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 céltartalékokat; 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 2017.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelése** a mérleg fordulónapján áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból adódott.

adatok eFt-ban				
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	3 334	10 759	7 425	223%
Összesen:	3 334	10 759	7 425	223%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 812 300	2 000 321	188 021	10%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	136 957	505 580	368 624	269%
Értékpapírok összesen:	1 949 257	2 505 901	556 645	29%

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 **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **95.248 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	18 660	55 714	37 054	199%
USD	72 671	34 738	-37 933	-52%
EUR	11 070	3 962	-7 108	-64%
JPY	1	1	0	-31%
HKD	953	833	-120	-13%
Összesen:	103 355	95 248	-8 107	-8%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2017. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap nem kíván származékos ügyleteket kötni, származtatott eszközben pozíciót felvenni.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 427 358	1 542 096	114 738	8%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 870 951	2 115 646	244 695	13%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	443 593	573 550	129 957	29%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	451 396	509 952	58 556	13%
Értékelési különbözet tartaléka	136 957	505 580	368 623	269%
Előző év(ek) eredménye	82 182	32 278	-49 904	-61%
Üzleti év eredménye	-49 904	2 253	52 157	-105%
Összesen:	2 047 988	2 592 159	544 171	27%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	645	311	-334	-52%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	1 814	2 088	274	15%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	1 353	2 307	954	71%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	101	80	-21	-21%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	59	36	-23	-39%
Citibank Zrt. (forg.jut.)	464	0	-464	-100%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	72	72	0	0%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	252	726	474	188%
Takarék Bank Zrt. (forg.jut.)	47	54	7	15%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut)	1 278	1 662	384	30%
PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj)	299	184	-115	-38%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	1 083	11 556	10 473	967%
Összesen:	7 466	19 076	11 610	155%

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	100	184	84	85%
Felügyeleti díj	130	163	33	25%
Különadó	260	326	66	25%
Összesen:	490	673	183	37%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2.611.908 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2.253 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	76	0	-76	-100%
Óvadéki repós kamatok	5	0	-5	-100%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	44 079	0	-44 079	-100%
Részvények osztaléka	29 611	45 759	16 148	55%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	803	0	-803	-100%
Összesen:	74 574	45 759	-28 815	-39%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	2 071	2 071	0%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyam vesztesége	89 581	0	-89 581	-100%
Összesen:	89 581	2 071	-87 510	-98%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	15 981	18 772	2 791	17%
Letétkezelői díj	1 112	1 337	225	20%
Könyvvizsgálói díj	399	371	-28	-7%
Felügyeleti díj	504	610	106	21%
Sikerdíj	385	0	-385	-100%
Megbízási díj	0	65	65	0%
Keler díj	5	0	-5	-100%
Tranzakciós díjak	141	13	-128	-91%
Főforgalmazói jutalék	1 011	1 222	211	21%
Forgalmazói jutalék	14 333	17 894	3 561	25%
Bankköltség	34	26	-8	-24%
Összesen:	33 905	40 310	6 405	19%

Az Alapnál 2017-ben **Egyéb bevételként 95** eFt büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **1 220** 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.

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 értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2017. 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, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
2017. év

Megnevezés		2016	2017
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-49 904	2 253
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	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 -/+	228 537	-195 446
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-27 821	11 609
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-124	183
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		150 688	-181 401
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 +	-274 771	244 695
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	83 400	-71 401
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		-191 371	173 294
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		-40 683	-8 107

"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
CHINA ETF FXI összesen	USD	iShares FTSE	29 450	265 857 508	351 919 236	86 061 729				86 061 729
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	11 300	122 239 381	128 948 524	6 709 143				6 709 143
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	82 800	234 357 033	376 958 907	142 601 874				142 601 874
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD össze	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	6 100	26 944 188	32 965 386	6 021 197				6 021 197
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD össze	USD	Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	18 500	59 408 042	82 691 696	23 283 654				23 283 654
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	19 255	299 918 710	373 419 582	73 500 872				73 500 872
Ishares MSCI China ETF összesen	USD	Ishares MSCI China	19 230	260 096 358	331 176 806	71 080 448				71 080 448
ISHARES MSCI HONG KONG összesen	USD	iSHARES MSCI HONG KONG	36 340	205 280 531	239 088 288	33 807 757				33 807 757
Ishares MSCI India ETF összesen	USD	Ishares MSCI India ETF	300	2 274 647	2 800 691	526 044				526 044
Ishares MSCI Indonesia ETF összesen	USD	Ishares MSCI Indonesia	3 700	22 796 758	27 225 535	4 428 777				4 428 777
ISHARES MSCI JAPAN ETF NEW összesen	USD	Morgan Stanley Dean Witter & Co.	7 338	93 911 256	113 820 324	19 909 068				19 909 068
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW összesen	USD	Malaysia ETF	6 275	61 188 551	53 546 429	- 7 642 122				- 7 642 122
ISHARES MSCI PHILIPPINES összesen	USD	ISHARES MSCI PHILIPPINES	2 500	26 579 928	25 118 481	- 1 461 447				- 1 461 447
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF összesen	USD	ISHARES MSCI SINGAPORE	1 600	12 034 516	10 737 924	- 1 296 592				- 1 296 592
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF összesen	USD	I Shares MSCI Taiwan	31 800	263 199 841	298 025 536	34 825 695				34 825 695
Ishares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	Ishares MSCI Thailand Capped ETF	2 400	44 233 963	57 458 040	13 224 077				13 224 077
Befektetési jegyek összesen:			278 888	2 000 321 212	2 505 901 384	505 580 173				505 580 173
Total:			278 888	2 000 321 212	2 505 901 384	505 580 173				505 580 173

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja, 1111-221
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:	2 592 298 535 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.684851	1 494 545 084	2 518 085 779 HUF
B	EUR	1.363767	175 461	239 288 EUR

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidó		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				19 290 613	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				11 352 007	58,85%
Egyéb kötelezettség				3 581 959	18,57%
Könyvvizsgálói díj				366 191	1,90%
Tranzakciós (lk.) díj				28 072	0,15%
Vezető forgalmazó díja				322 270	1,67%
PSZAF díj				159 640	0,83%
Letétkezelői díj				185 462	0,96%
Vagyonkezelői díj				3 091 125	16,02%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				203 887	1,06%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		19 290 613	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				95 248 340	3,65%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
ÁZSIA Bef Alap Befszámla - Unicredit	HUF	55 713 880,95	55 713 881	2,13%	
ÁZSIA Bef Alap USD számla - Unicredit	USD	134 215,02	34 737 531	1,33%	
ÁZSIA Bef Alap EUR számla - Unicredit	EUR	12 776,68	3 962 560	0,15%	
ÁZSIA Bef Alap HKD számla - Unicredit	HKD	25 152,52	833 051	0,03%	
ÁZSIA Bef Alap JPY számla - Unicredit	JPY	573	1 317	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				10 758 570	0,41%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				5 120 175	0,20%
Befektetési jegy jegyzés				5 638 395	0,22%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidó			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	2 505 901 384	95,94%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes 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:				2 505 901 384	95,94%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				2 505 901 384	95,94%
CHINA ETF FXI	US4642871846	USD	29 450	351 919 236	13,47%
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	US2330515071	USD	11 300	128 948 524	4,94%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	82 800	376 958 907	14,43%
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	6 100	32 965 386	1,26%
Fidelity Funds - Singapore Fund Y-ACC-USD	LU0346391914	USD	18 500	82 691 696	3,17%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	19 255	373 419 582	14,30%
Ishares MSCI China ETF	US46429B6719	USD	19 230	331 176 806	12,68%

ISHARES MSCI HONG KONG	US4642868719	USD	36 340	239 088 288	9,15%
Ishares MSCI India ETF	US46429B5984	USD	300	2 800 691	0,11%
Ishares MSCI Indonesia ETF	US46429B3096	USD	3 700	27 225 535	1,04%
ISHARES MSCI JAPAN ETF NEW	US46434G8226	USD	7 338	113 820 324	4,36%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW	US46434G8143	USD	6 275	53 546 429	2,05%
ISHARES MSCI PHILIPPINES	US46429B4086	USD	2 500	25 118 481	0,96%
ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF	US46434G7806	USD	1 600	10 737 924	0,41%
ISHARES MSCI TAIWAN CAPPED ETF	US46434G7723	USD	31 800	298 025 536	11,41%
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	2 400	57 458 040	2,20%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				2 611 908 294	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja
- Üzleti jelentés -
2017. december 31.

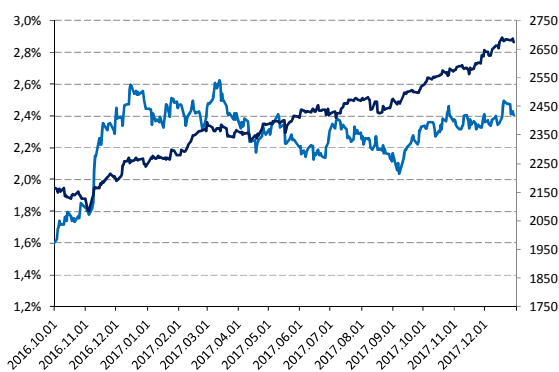
Gazdasági környezet

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 köszönhet 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.

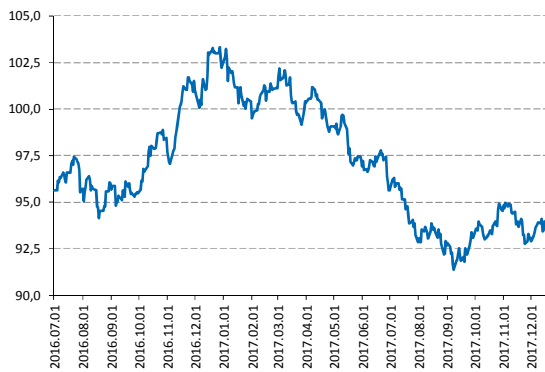
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több 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



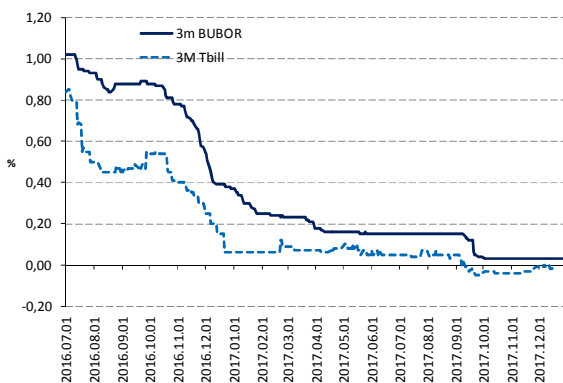
Forrás: Bloomberg

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.

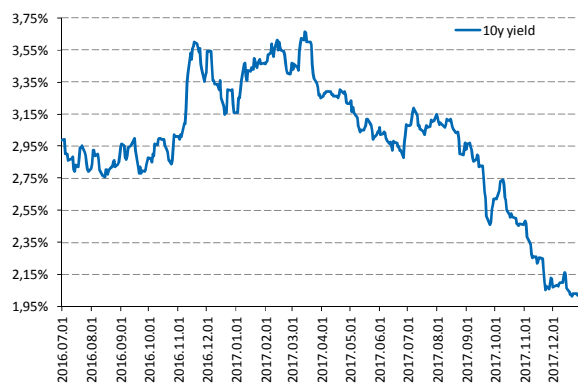
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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 tőkéjét a célországok részvényjellegű instrumentumaiba fekteti be. Az Alap célja, hogy lehetőséget teremtsen a hazai befektetők számára az ázsiai gazdaságokat reprezentáló részvénytípusokba való befektetésre. A célországok közül a legfontosabbak: Hong-Kong, India, Kína, Dél-Korea illetve Tajvan, de más ázsiai országok tőkepiacain is megvalósít befektetéseket az Alap. Ez megvalósulhat egyedi részvények vásárlásán keresztül, illetve kollektív befektetési instrumentumok által. Az Alapkezelő szándékai szerint ez lesz a meghatározó, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eket, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokat kíván vásárolni az Alapkezelő. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több, mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani.

Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy az átlagos díjterhelés ne haladja meg az 1%-ot.

Az alap benchmarkja: 75% MSCI AC Far East ex Japan Index + 15% MSCI India Index + 5% MSCI Japan Index + 5% US Libor Total Return 1 month Index.

Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a kollektív befektetési értékpapírok. Az Alap hazai és nemzetközi állampapírok, jelzáloglevelek és egyéb kötvények mellett hazai és nemzetközi részvényeket is tarthat portfóliójában, továbbá köthet betét és repó ügyleteket, azonban nem megengedett a származtatott ügyletek alkalmazása.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 2,52 milliárd forint („A” sorozat) és 239,29 ezer euró („B” 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.