

AEGON FELTÖREKVŐ EURÓPA KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2017. ÉVES JELENTÉSE



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2017. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.



Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben szereplő számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt aényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentés elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;



- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 27.

Könczöl Enikő
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2017. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelő.hu).

Budapest, 2018. április 27.

Kadocsai Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-
helyettes

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Feltörekvő Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-254

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	EUR	HU0000706114
I	HUF	HU0000718408
U	USD	HU0000718416

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

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

Letétkezelő adatai Unicredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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

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

I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2016. 12. 30.		2017. 12. 29.	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	695 647	7,99	318 947	3,04
Repo	-	-	-	-
Átruházható értékpapírok	-	-	10 037 882	95,74
Származékos ügyletek	-	-	140 187	1,34
Egyéb eszközök	8 038 069	92,32	61	0,00
Összes eszköz	8 733 716	100,31	10 497 077	100,12
Kötelezettségek	-27 385	-0,31	-12 842	-0,12
Nettó eszközérték	8 706 331	100,00	10 484 235	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2016. 12. 30.	2017. 12. 29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	668 669	709 819
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 500 000 000	2 855 462 826
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	0	100 000

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2016. 12. 30.	2017. 12. 29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	0.999392	1.042327
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	1	1.048712
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	1	1.064883

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2016. 12. 30.		2017. 12. 29.	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
Egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	-	-	1 473 357	14,68
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	-	-	8 564 525	85,32
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	-	-	10 037 882	100,00
Értékpapírok összesen	-	-	10 037 882	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása**Befektetésből származó jövedelem:**

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek bevételei	2017
Kamatozó papírok kamata	142 669
Értékpapírok felhalmozott kamata	- 51 057
Kamatozó papírok árfolyamnyeresége	41 844
Származékos ügyletek nyeresége	409 363
Összesen:	542 819

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2017
Mérleg ford.napi deviza beért vesztesége	38 405
Fizetendő kamatok	2
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	121 089
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	114 057
Összesen:	273 553

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az alapnak 2017-ben **Egyéb bevétele 12 e Ft** büntető jutalékból, **Egyéb ráfordítása 1 533 e Ft** különadó és 6 e Ft kerekítési különbözetből adódott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2017
Alapkezelői díj	22 640
Könyvvizsgálói díj	316
PSZÁF díj	766
Bankköltség	186
Letétkezelői díj	2 558
Tranzakciós díjak	478
Forgalmazói jutalékok	1 429
Főforgalmazói jutalékok	1 535
Összesen:	29 908

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban	
Tőkenövekmény:	
visszavásárolt befjegyek értékülönözetéből	39 539
értékpapírok értékelési különözetéből	-101 666
előző évek eredményből	96 800
üzleti év eredményéből	237 831
Összesen:	272 504

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újra befektetett jövedelem:

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

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

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

VI. A nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknep Value date
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	872 929	0,989635	2014. 12. 31.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	776 414	0,999110	2015. 12. 31.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	668 262	0,999392	2016. 12. 30.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	A	EUR	HU0000706114	739 864	1,042327	2017. 12. 29.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 500 000 000	1,000000	2016. 12. 30.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718408	2 994 558 131	1,048712	2017. 12. 29.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	-	1,000000	2016. 12. 30.
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000718416	106 488	1,064883	2017. 12. 29.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 17.03.10 Forward Eladás	2017. 03. 10.	8 435 971	296,350	290,2472	165 540	EUR	2017. 01. 31.
EUR/USD 17.03.10 Forward Vétel	2017. 03. 10.	615 000	1,044	1,0721	16 024	EUR	2017. 01. 31.

EUR/USD 17.03.10 Forward Vétel	2017. 03. 10.	50 000	1,069	1,0721	163	EUR	2017. 01. 31.
Összesen					181 728	EUR	2017. 01. 31.
USD/HUF 17.03.10 Forward Eladás	2017. 03. 10.	8 435 971	296,350	290,5207	159 812	EUR	2017. 02. 28.
EUR/USD 17.03.10 Forward Vétel	2017. 03. 10.	615 000	1,044	1,0593	8 769	EUR	2017. 02. 28.
EUR/USD 17.03.10 Forward Vétel	2017. 03. 10.	50 000	1,069	1,0593	-439	EUR	2017. 02. 28.
Összesen					168 142	EUR	2017. 02. 28.
EUR/USD 17.05.19 Forward Vétel	2017. 05. 19.	665 000	1,059	1,0715	8 021	EUR	2017. 03. 31.
USD/HUF 17.04.13 Forward Eladás	2017. 04. 13.	8 435 971	293,370	288,5544	131 598	EUR	2017. 03. 31.
USD/HUF 17.04.13 Forward Eladás	2017. 04. 13.	70 000	293,710	288,5544	1 169	EUR	2017. 03. 31.
EUR/USD 17.05.19 Forward Vétel	2017. 05. 19.	35 600	1,064	1,0715	236	EUR	2017. 03. 31.
USD/HUF 17.04.13 Forward Eladás	2017. 04. 13.	80 349	286,250	288,5544	-600	EUR	2017. 03. 31.
USD/HUF 17.04.13 Forward Eladás	2017. 04. 13.	263 361	284,780	288,5544	-3 220	EUR	2017. 03. 31.
Összesen					137 204	EUR	2017. 03. 31.
EUR/USD 17.05.19 Forward Vétel	2017. 05. 19.	652 000	1,059	1,0910	19 379	EUR	2017. 04. 28.
EUR/USD 17.05.19 Forward Vétel	2017. 05. 19.	35 600	1,064	1,0910	869	EUR	2017. 04. 28.
USD/HUF 17.05.26 Forward Eladás	2017. 05. 26.	70 000	292,890	285,6123	1 635	EUR	2017. 04. 28.
USD/HUF 17.05.26 Forward Eladás	2017. 05. 26.	8 779 682	292,850	285,6123	203 963	EUR	2017. 04. 28.
Összesen					225 846	EUR	2017. 04. 28.
EUR/USD 17.06.16 Forward Vétel	2017. 06. 16.	24 600	1,111	1,1182	147	EUR	2017. 05. 31.
EUR/USD 17.06.16 Forward Vétel	2017. 06. 16.	652 000	1,110	1,1182	4 959	EUR	2017. 05. 31.
USD/HUF 17.06.30 Forward Eladás	2017. 06. 30.	70 000	274,955	275,2112	-58	EUR	2017. 05. 31.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	8 504 000	274,380	274,7246	-9 521	EUR	2017. 05. 31.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	958 327	275,480	274,7246	2 352	EUR	2017. 05. 31.
Összesen					-2 121	EUR	2017. 05. 31.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	8 504 000	274,380	270,4184	109 073	EUR	2017. 06. 30.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	958 327	275,480	270,4184	15 705	EUR	2017. 06. 30.
EUR/USD 17.08.18 Forward Vétel	2017. 08. 18.	24 600	1,130	1,1428	274	EUR	2017. 06. 30.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	618 000	1,126	1,1444	9 972	EUR	2017. 06. 30.
USD/HUF 17.08.18 Forward Eladás	2017. 08. 18.	970 000	273,430	270,4747	9 281	EUR	2017. 06. 30.
USD/HUF 17.08.18 Forward Eladás	2017. 08. 18.	280 000	274,960	270,4747	4 066	EUR	2017. 06. 30.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	24 000	1,122	1,1444	469	EUR	2017. 06. 30.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	70 000	271,430	270,4184	229	EUR	2017. 06. 30.
Összesen					149 070	EUR	2017. 06. 30.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	8 504 000	274,380	259,6032	412 250	EUR	2017. 07. 31.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	958 327	275,480	259,6032	49 915	EUR	2017. 07. 31.
EUR/USD 17.08.18 Forward Vétel	2017. 08. 18.	24 600	1,130	1,1742	925	EUR	2017. 07. 31.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	618 000	1,126	1,1757	26 178	EUR	2017. 07. 31.
USD/HUF 17.08.18 Forward Eladás	2017. 08. 18.	970 000	273,430	259,6583	43 824	EUR	2017. 07. 31.
USD/HUF 17.08.18 Forward Eladás	2017. 08. 18.	280 000	274,960	259,6583	14 056	EUR	2017. 07. 31.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	24 000	1,122	1,1757	1 096	EUR	2017. 07. 31.
USD/HUF 17.08.25 Forward Eladás	2017. 08. 25.	70 000	271,430	259,6032	2 716	EUR	2017. 07. 31.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	10 000	1,141	1,1757	291	EUR	2017. 07. 31.
Összesen					551 252	EUR	2017. 07. 31.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	618 000	1,126	1,1905	33 506	EUR	2017. 08. 31.
EUR/USD 17.09.15 Forward Vétel	2017. 09. 15.	24 000	1,122	1,1905	1 380	EUR	2017. 08. 31.

USD/HUF 17.11.17 Forward Eladás	2017. 11. 17.	970 000	258,580	256,6808	6 018	EUR	2017. 08. 31.
USD/HUF 17.09.15 Forward Eladás	2017. 09. 15.	280 000	258,170	257,2130	875	EUR	2017. 08. 31.
USD/HUF 17.09.29 Forward Eladás	2017. 09. 29.	390 000	256,900	257,1039	-260	EUR	2017. 08. 31.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	9 697 327	256,480	256,6227	-4 520	EUR	2017. 08. 31.
USD/HUF 17.09.29 Forward Eladás	2017. 09. 29.	620 000	257,600	257,1039	1 005	EUR	2017. 08. 31.
Összesen					38 003	EUR	2017. 08. 31.
USD/HUF 17.11.17 Forward Eladás	2017. 11. 17.	970 000	258,580	263,3191	-14 770	EUR	2017. 09. 29.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	9 697 327	256,480	263,2577	-211 180	EUR	2017. 09. 29.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	84 000	255,940	263,2577	-1 975	EUR	2017. 09. 29.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	70 000	1,195	1,1847	-593	EUR	2017. 09. 29.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	642 000	1,195	1,1847	-5 658	EUR	2017. 09. 29.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	275 000	257,550	262,9562	-4 777	EUR	2017. 09. 29.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	620 000	264,250	263,2577	1 977	EUR	2017. 09. 29.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	390 000	263,640	262,9562	857	EUR	2017. 09. 29.
Összesen					-236 120	EUR	2017. 09. 29.
USD/HUF 17.11.17 Forward Eladás	2017. 11. 17.	403 449	258,580	267,5255	-11 589	EUR	2017. 10. 31.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	9 697 327	256,480	267,4619	-341 966	EUR	2017. 10. 31.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	84 000	255,940	267,4619	-3 108	EUR	2017. 10. 31.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	70 000	1,195	1,1662	-1 715	EUR	2017. 10. 31.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	642 000	1,195	1,1662	-15 948	EUR	2017. 10. 31.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	275 000	257,550	267,2078	-8 528	EUR	2017. 10. 31.
USD/HUF 17.11.24 Forward Eladás	2017. 11. 24.	620 000	264,250	267,4619	-6 395	EUR	2017. 10. 31.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	390 000	263,640	267,2078	-4 468	EUR	2017. 10. 31.
Összesen					-393 716	EUR	2017. 10. 31.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	18 000	1,195	1,1845	-155	EUR	2017. 11. 30.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	372 000	1,195	1,1845	-3 333	EUR	2017. 11. 30.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	285 000	263,640	264,0519	-375	EUR	2017. 11. 30.
EUR/USD 17.12.22 Forward Vétel	2017. 12. 22.	390 000	1,174	1,1845	3 329	EUR	2017. 11. 30.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	388 000	263,390	264,0519	-821	EUR	2017. 11. 30.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	10 317 327	266,020	264,0519	64 940	EUR	2017. 11. 30.
USD/HUF 17.12.22 Forward Eladás	2017. 12. 22.	84 000	265,770	264,0519	462	EUR	2017. 11. 30.
Összesen					64 046	EUR	2017. 11. 30.
USD/HUF 18.01.26 Forward Eladás	2018. 01. 26.	369 000	262,050	258,5115	4 210	EUR	2017. 12. 29.
EUR/USD 18.01.26 Forward Vétel	2018. 01. 26.	276 000	1,191	1,2001	2 096	EUR	2017. 12. 29.
USD/HUF 18.01.26 Forward Eladás	2018. 01. 26.	10 705 327	262,300	258,5115	130 770	EUR	2017. 12. 29.
EUR/USD 18.01.26 Forward Vétel	2018. 01. 26.	36 000	1,191	1,2001	285	EUR	2017. 12. 29.
EUR/USD 18.02.23 Forward Vétel	2018. 02. 23.	372 000	1,193	1,2020	2 825	EUR	2017. 12. 29.
Összesen					140 187	EUR	2017. 12. 29.

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

Az Alapkezelő működésében a 2017-es évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő a vagyonkezelési területen belül új üzletágat hozott létre, mely a befektetési alap kiválasztási üzletág a vagyonkezelési partnerek átvilágításával, a befektetési alapok összehasonlító elemzésével, valamint a befektetési alapokból álló menedzselt portfóliók kezelésével foglalkozik. Az Alapkezelő operációs igazgatósága adminisztrációs igazgatósággá alakult, melynek vezetését az adminisztrációs vezérigazgató-helyettes látja el. Az Alapkezelő Philip George John Smith-t felügyelőbizottsági taggá nevezte ki, egyúttal Dr. Kepecs Gábor lemondott felügyelőbizottsági tagi tisztségéről.

A fenti változások nem érintették az alap a befektetési politikáját, az a 2017-es évben nem változott.

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	44	6
Rögzített	353 740 825	124 467 425
Változó	79 352 156	37 596 562
Nyereségrészesedés	0	0

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A munkavállalók beosztásuk alapján két féle bónusz-rendszerbe kerülhetnek.

Az alap szintű bónusz-rendszer esetében minden munkavállaló egységes, az éves bérének 20 százalékában maximált jutalomban részesülhet kiváló teljesítmény nyújtása esetén.

Az emelt szintű bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata (ide nem értve a menedzsment tagjainak feladatkiírását), melyet a Megfelelési szakértő, illetve az Aegon Asset Management Kockázatkezelési vezetője ellenőriz, majd az Alapkezelő Igazgatósága hagy jóvá. Az Igazgatóság tagjainak feladatkiírását a Felügyelő Bizottság Aegon Asset Management által delegált tagja határozza meg, majd a fenti ellenőrzést követően a Felügyelő Bizottság hagy jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata során két megállapítást tett, melyeket az Alapkezelő a meghatározott akciótervekkel teljesít. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága is tájékoztatva lett.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

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

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

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

	ABA neve	ABA alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
1.	Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	EUR	2 év	4 (közepes)

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált és átváltható kötvények. Az Alapnak nincs referenciaindex. Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

A Kbftv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti egységet hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési szakértő felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal. A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz. Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából is kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2017.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 966	542 819
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 046	273 553
III. Egyéb bevételek	0	12
IV. Működési költségek	2 242	29 908
V. Egyéb ráfordítások	152	1 539
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 526	237 831

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Budapest, 2018. április 27.