

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2017. ÉVES JELENTÉSE



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Közép-Európai Részvény 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt 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 lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 lényegesen 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 lényegesen 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink 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 Közép-Európai Részvény 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.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2018. április 27.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-
helyettes

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Közép-Európai Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-57

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000702501	C	CZK	HU0000717392
B	EUR	HU0000705926			
I	HUF	HU0000709530			

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 Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

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

A könyvvizsgáló munkatársának adatai: 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 (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	270 888 016	1,95	1 303 807 979	6,16
Repo	-	-	-	-
Átruházható értékpapírok	13 695 044 203	98,53	19 966 516 711	94,32
Származékos ügyletek	-	-	-	-
Egyéb eszközök	22 695 143	0,16	42 670 479	0,20
Összes eszköz	13 988 627 362	100,64	21 312 995 169	100,68
Kötelezettségek	-89 086 441	-0,64	-143 442 719	-0,68
Nettó eszközérték	13 899 540 921	100,00	21 169 552 450	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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	1 076 940 355	1 122 859 638
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	749 271	1 213 657
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	1 642 666 757	2 060 971 777
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	100 000	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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	4.63824	5.8461
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	3.992329	5.046134
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	4.853576	6.164195
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	1.094316	1.308787

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 (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	19 800 000	0,14	49 893 012	0,25
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	510 300 000	3,73	946 040 000	4,74
Részvény - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	100 270 254	0,73	-	-
Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak	9 720 000	0,07	21 960 000	0,11
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	1 706 339 406	12,46	2 709 625 477	13,57
Részvény - GMU	2 712 214 181	19,80	3 428 070 188	17,17
Részvény - Egyéb külföld	7 820 201 696	57,10	11 747 620 096	58,84
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	413 239 569	3,02	670 418 993	3,36
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	13 292 085 106	97,06	19 573 627 766	98,03
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen	-	-	-	-
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	402 959 098	2,94	392 888 945	1,97
Egyéb átruházható értékpapírok	402 959 098	2,94	392 888 945	1,97
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	-	-	-	-
Értékpapírok összesen	13 695 044 203	100,00	19 966 516 711	100,00

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

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

adatok e Ft-ban	
Pénzügyi műveletek bevételei	2017
Pénzintézettől kapott kamatok	164
Részvények árfolyamnyeresége	994 006
Kapott osztalékok	482 296
Kölcsönadott értékpapírok árfolyamnyeresége	69 074
Értékpapír kölcsönadás díja	584
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	397 028
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	659
Összesen:	1 943 811

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok e Ft-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2017
Részvények árfolyamvesztesége	1 673
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	35 214
Kölcsönadott értékpapír árfolyamvesztesége	19 031
Fizetendő opciós díj	5 864
Fizetendő kamatok	184
Külföldi részvények árfolyamvesztesége	411 302
Összesen:	473 268

Az Alap 2017. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az alapnak 2017-ben **Egyéb bevétele 90** e Ft büntető jutalékból, **Egyéb ráfordítása 8 981** e Ft különadó ráfordításból adódott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok e Ft-ban	
Működési költségek	2017
Alapkezelői díj	135 023
Letétkezelői díj	13 523
Forgalmazói jutalékok	79 320
Sikerdíjak	42 797
Könyvvizsgálói díj	2 375
Felügyeleti díj	4 490
Megbízási díj	17 497
Bankköltség	147
Összesen:	295 172

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok e Ft-ban	
Tőkenövekmény:	2017
Visszavásárolt befjegyek értékkülönbözeteből "A" sorozat	1 177 280
Visszavásárolt befjegyek értékkülönbözeteből "B" sorozat	1 335 279
Visszavásárolt befjegyek értékkülönbözeteből "I" sorozat	8 334 082
értékpapírok értékelési különbözetéből	2 555 699
előző évek eredményből	3 054 843
üzleti év eredményéből	1 166 480
Összesen:	17 623 663

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 ügyletet, 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	Értéknap Value date
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	6 774 069 401	4,387029	2014. 12. 31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	5 632 876 614	4,322254	2015. 12. 31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	4 995 107 832	4,638240	2016. 12. 30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702501	6 564 349 730	5,846100	2017. 12. 29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	1 076 856	3,732538	2014. 12. 31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	2 781 324	3,696229	2015. 12. 31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	2 991 336	3,992329	2016. 12. 30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705926	6 124 276	5,046134	2017. 12. 29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	3 548 275 140	4,525428	2014. 12. 31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	5 806 329 383	4,489152	2015. 12. 31.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	7 972 807 948	4,853576	2016. 12. 30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709530	12 704 231 923	6,164195	2017. 12. 29.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	109 432	1,094316	2016. 12. 30.
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000717392	130 879	1,308787	2017. 12. 29.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
ATX INDEX future Mar17 Vétel	2017. 03. 17.	86	2 613,814	2 690,0000	20 376 721	HUF	2017. 01. 31.
WIG20 INDEX Future Mar17 Vétel	2017. 03. 17.	192	1 922,740	2 059,0000	37 563 400	HUF	2017. 01. 31.
WIG20 INDEX Future Mar17 Vétel	2017. 03. 17.	140	1 991,914	2 059,0000	13 485 034	HUF	2017. 01. 31.
Összesen					71 425 155	HUF	2017. 01. 31.
ATX INDEX future Mar17 Vétel	2017. 03. 17.	86	2 613,814	2 747,0000	35 245 104	HUF	2017. 02. 28.
WIG20 INDEX Future Mar17 Vétel	2017. 03. 17.	61	1 922,740	2 198,0000	23 933 728	HUF	2017. 02. 28.
WIG20 INDEX Future Mar17 Vétel	2017. 03. 17.	70	1 991,914	2 198,0000	20 562 820	HUF	2017. 02. 28.
Összesen					79 741 652	HUF	2017. 02. 28.
ATX INDEX Jun17 Vétel	2017. 06. 16.	86	2 779,000	2 775,5000	-929 187	HUF	2017. 03. 31.
WIG20 INDEX FUT Jun17 Vétel	2017. 06. 16.	131	2 261,000	2 177,0000	-16 096 651	HUF	2017. 03. 31.
Összesen					-17 025 838	HUF	2017. 03. 31.
ATX INDEX Jun17 Vétel	2017. 06. 16.	86	2 779,000	2 959,0000	48 227 940	HUF	2017. 04. 28.
WIG20 INDEX FUT Jun17 Vétel	2017. 06. 16.	131	2 261,000	2 374,0000	21 875 873	HUF	2017. 04. 28.
Összesen					70 103 813	HUF	2017. 04. 28.
ATX INDEX Jun17 Vétel	2017. 06. 16.	86	2 779,000	3 109,5000	87 480 309	HUF	2017. 05. 31.
WIG20 INDEX FUT Jun17 Vétel	2017. 06. 16.	131	2 261,000	2 284,0000	4 441 765	HUF	2017. 05. 31.
Összesen					91 922 074	HUF	2017. 05. 31.
WIG20 INDEX FUT Sep17 Vétel	2017. 09. 15.	131	2 275,748	2 287,0000	2 154 398	HUF	2017. 06. 30.
ATX INDEX future Sep17 Vétel	2017. 09. 15.	86	3 152,000	3 085,5000	-17 664 275	HUF	2017. 06. 30.
Összesen					-15 509 877	HUF	2017. 06. 30.
WIG20 INDEX FUT Sep17 Vétel	2017. 09. 15.	131	2 275,748	2 376,0000	18 822 216	HUF	2017. 07. 31.
ATX INDEX future Sep17 Vétel	2017. 09. 15.	86	3 152,000	3 221,5000	18 219 091	HUF	2017. 07. 31.
BUX INDEX FUTURE Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	35	35 564,714	35 650,0000	29 850	HUF	2017. 07. 31.
Összesen					37 071 157	HUF	2017. 07. 31.
WIG20 INDEX FUT Sep17 Vétel	2017. 09. 15.	131	2 275,748	2 503,0000	42 761 628	HUF	2017. 08. 31.
ATX INDEX future Sep17 Vétel	2017. 09. 15.	86	3 152,000	3 232,5000	21 194 072	HUF	2017. 08. 31.
BUX INDEX FUTURE Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	35	35 564,714	37 800,0000	782 350	HUF	2017. 08. 31.
Összesen					64 738 050	HUF	2017. 08. 31.
BUX INDEX FUTURE Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	35	35 564,714	37 310,0000	610 850	HUF	2017. 09. 29.
WIG20 INDEX FUT Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	131	2 506,634	2 467,0000	-7 498 423	HUF	2017. 09. 29.
ATX INDEX future Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	86	3 260,000	3 311,0000	13 650 548	HUF	2017. 09. 29.
Összesen					6 762 975	HUF	2017. 09. 29.
BUX INDEX FUTURE Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	35	35 564,714	39 610,0000	1 415 850	HUF	2017. 10. 31.
WIG20 INDEX FUT Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	131	2 506,634	2 530,0000	4 486 675	HUF	2017. 10. 31.
ATX INDEX future Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	86	3 260,000	3 412,0000	40 708 822	HUF	2017. 10. 31.
Összesen					46 611 367	HUF	2017. 10. 31.
BUX INDEX FUTURE Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	35	35 564,714	38 645,0000	1 078 100	HUF	2017. 11. 30.
WIG20 INDEX FUT Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	131	2 506,634	2 426,0000	-15 705 209	HUF	2017. 11. 30.
ATX INDEX future Dec17 Vétel	2017. 12. 15.	86	3 260,000	3 344,0000	22 588 003	HUF	2017. 11. 30.
Összesen					7 960 894	HUF	2017. 11. 30.
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel*	2018. 03. 16.	131	2 454,221	2 454,0000	-43 123	HUF	2017. 12. 29.
ATX INDEX future Mar18 Vétel*	2018. 03. 16.	86	3 351,919	3 424,5000	19 358 940	HUF	2017. 12. 29.
Összesen					19 315 817	HUF	2017. 12. 29.

,Az érintett ügyletek az I. Vagyonkimutatásban nem a Származékos ügyleteknél jelennek meg, hanem az Egyéb eszközök, illetve a Kötelezettségek soron. Az eszközök és kötelezettségek közötti besorolás attól függ, hogy az adott ügylet napi elszámolása milyen előjelű. Az alkalmazott gyakorlat a letétkezelő által készített Nettó eszközérték kimutatással összhangban van, mi szerint a napi elszámolású futures ügyletek a forwardoktól elkülönítetten kerülnek bemutatásra.

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. A 2017-es évben az alap befektetési céljai nem változtak, azonban az Alapkezelő kis mértékben változtatott az alap által tartható eszközök arányán.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő hányadát közép-európai részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt.

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 Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 1.86%.

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

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

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

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

	ABA neve	ABA alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
	Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	HUF	3 év	5 (jelentős)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az alap átlagosan 95%-os részvénypiaci kitettséget tart.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy

egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Az alap referenciaindex a bécsi tőzsde által számolt indexek az alábbi összetételben:

15% Hungarian Traded Index in EUR + 15% Czech Traded Index in EUR + 40% Polish Traded Index in EUR + 15% Austrian Traded Index EUR + 10% Romanian Traded Index EUR + 5% ZMAX. A referenciaindex értéke az Alap sorozataival való összehasonlításban az adott sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

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 alrendszerekben 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 a tárgyidőszakban kizárólag a hatékony portfólió kialakítás céljából kötött származékos ügyleteket.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2017.12.31-én a következő: 1.07.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

2017.év

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 325 173	1 943 811
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	885 943	473 268
III. Egyéb bevételek	4	90
IV. Működési költségek	236 556	295 172
V. Egyéb ráfordítások	6 130	8 981
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	196 548	1 166 480

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

Budapest, 2018. április 27.