

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2017. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2018. április 27.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2017. év

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	5 122 483	4 425 823
I. Követelések	36 002	1 517 904
1. Követelések	36 002	1 517 904
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 968 033	2 860 637
1. Értékpapírok	5 068 901	2 754 468
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-100 868	106 169
a.) kamatokból, osztalékokból	68 551	34 922
b.) egyéb	-169 419	71 247
III. Pénzeszközök	118 448	47 282
1. Pénzeszközök	118 448	47 282
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	-6 305	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	5 116 178	4 425 823
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	5 078 703	2 902 516
I. Indulótőke	4 837 008	2 750 446
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 633 118	18 703 882
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	28 796 110	15 953 436
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	241 695	152 070
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	392 297	64 276
2. Értékelési különbözet tartaléka	-107 174	106 170
3. Előző év(ek) eredménye	80 755	-43 428
4. Üzleti év eredménye	-124 183	25 052
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	36 304	1 522 576
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	36 304	1 522 576
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 171	731
Források összesen (E+F+G+H)	5 116 178	4 425 823

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	429 213	206 268
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	498 950	156 460
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	51 061	23 364
V. Egyéb ráfordítások	3 386	1 392
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-124 183	25 052

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2017. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon EMMA Emerging Markets Kötvény Alap Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.518/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. április 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-220.

A Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-266/2009. sz. határozata alapján (2010. február 1.) az Alap neve megváltozott Aegon Közép-Európai Kötvény Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet KE-III-50045/2011. sz. határozata alapján (2011. november 17.) Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alapra.

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (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: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **1.517.904 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	36 002	1 517 904	1 481 902	4116%
Összesen:	36 002	1 517 904	1 481 902	4116%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	5 068 901	2 754 468	-2 314 433	-46%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	68 551	34 922	-33 629	-49%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	-169 419	71 247	240 666	-142%
Összesen:	4 968 033	2 860 637	-2 107 396	-42%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2017.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **47.282 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
EUR	2 835	0	-2 835	-100%
HUF	82 315	2 033	-80 282	-98%
TRY	0	28	28	0%
PLN	33 165	45 221	12 056	36%
USD	133	0	-133	-100%
Összesen:	118 448	47 282	-71 166	-60%

C) Aktív időbeli elhatárolások

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

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron. Az idei év-végén áthúzódó származékos ügylete nem volt.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	4 837 008	2 750 446	-2 086 562	-43%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 633 118	18 703 882	-14 929 236	-44%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	28 796 110	15 953 436	-12 842 674	-45%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	392 297	64 276	-328 021	-84%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-107 174	106 170	213 344	-199%
Előző évek eredményből	80 755	-43 428	-124 183	-154%
Üzleti év eredményéből	-124 183	25 052	149 235	-120%
Összesen:	5 078 703	2 902 516	-2 176 187	-43%

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.%
Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, főforg. jutalék)	2 720	1 385	-1 335	-49%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	3 144	2 266	-878	-28%
Aegon forg jut.	0	39	39	0%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	330	167	-163	-49%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	4	8	4	107%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	1 518 512	1 518 512	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	299	199	-100	-33%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	29 807	0	-29 807	-100%
Összesen:	36 304	1 522 576	1 486 272	4094%

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	199	99	100%
Felügyeleti díj	357	177	-180	-50%
Befektetési alapok különadója	714	355	-359	-50%
Összesen:	1 171	731	-440	-38%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 4.425.823 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 25.052 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	2 593	860	-1 733	-67%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	172 413	79 083	19 619	11%
Kötvények árában felhalmozott kamat	174 131	99 499	60 012	34%
Kötvények kapott kamata	15 044	975	-14 069	-94%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	21 782	20 800	-982	-5%
Származékos ügyletek nyeresége	43 243	51	-43 192	-100%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	7	5 000	4 993	0%
Összesen:	429 213	206 268	-222 945	-52%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2016	2017	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztése	413 597	142 980	-270 617	-65%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztése	20 077	10 507	-9 570	-48%
Fizetendő kamatok	0	2	2	0%
Pénzeszközök év végi ártérítéséből származó árfolyamváltozással kapcsolatos veszteségek	44 858	0	-44 858	-100%
Származékos ügyletek vesztesége	20 418	2 971	-17 447	-85%
Összesen:	498 950	156 460	-342 490	-69%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2017-ben összesítve **2.920 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	51	2 971
Összesen:	51	2 971

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	27 668	11 991	-15 677	-57%
Letétkezelői díj	4 374	1 842	-2 532	-58%
Könyvvizsgálói díj	399	403	4	1%
Keler díj	2	0	-2	-100%
Felügyeleti díj	1 692	695	-997	-59%
Tranzakciós díjak	628	520	-108	-17%
Bankköltség	166	118	-48	-29%
Fő forgalmazói jutalék	3 383	1 393	-1 990	-59%
Forgalmazói jutalék	12 607	6 402	-6 205	-49%
Sikerdíj	142	0	-142	-100%
Összesen:	51 061	23 364	-27 697	-54%

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételt** nem számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adója merült fel **1 392** eFt értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017.12.29-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelése” 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap
2017. év

Megnevezés	2016	2017
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-124 183	25 052
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	1 522 115	832 531
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-7 510	1 486 272
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-267	-439
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 390 154	2 343 416
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 +	2 293 320	-14 929 236
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 651 062	12 514 655
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	-1 357 742	-2 414 581
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	32 411	-71 166

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
PLGB 2021/04/25 2% összesen	PLN	Lengyel Állam	3 000 000	216 045 675	224 649 715	8 604 040	1,3699 %	3 055 562	3 055 562	5 548 478
PLGB 2021/07/25 1,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	10 500 000	744 128 588	773 423 310	29 294 722	0,7623 %	5 951 086	5 951 086	23 343 637
PLGB 2022/04/25 2,25% összesen	PLN	Lengyel Állam	13 450 000	964 820 812	1 006 289 547	41 468 735	1,5411 %	15 411 116	15 411 116	26 057 619
PLGB 2025/07 3,25% összesen	PLN	Lengyel Állam	2 500 000	183 665 337	190 387 302	6 721 965	1,4158 %	2 631 618	2 631 618	4 090 346
PLGB 2027/07/25 2,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	4 700 000	319 662 952	330 857 671	11 194 719	1,089 %	3 805 456	3 805 456	7 389 263
Kamatkozó papírok összesen:			34 150 000	2 428 323 364	2 525 607 544	97 284 181		30 854 837	30 854 837	66 429 343
PLGB 2019/04/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	4 600 000	326 144 180	335 029 576	8 885 396			4 067 633	4 817 763
Diszkont papírok összesen:			4 600 000	326 144 180	335 029 576	8 885 396		-	4 067 633	4 817 763
Total:			38 750 000	2 754 467 544	2 860 637 120	106 169 576		30 854 837	34 922 470	71 247 106

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alap, 1111-220
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:	2 902 297 002 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.575567	23 312 931	36 731 085 HUF
I	PLN	1.228566	13 992 348	17 190 523 PLN
P	PLN	1.111487	19 209 446	21 351 050 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				1 522 876 734	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				1 494 861 192	98,16%	
Egyéb kötelezettség				1 526 468	0,10%	
Könyvvizsgálói díj				396 575	0,03%	
Tranzakciós (lk.) díj				37 410	0,00%	
Vezető forgalmazó díja				350 080	0,02%	
PSZÁF díj				173 436	0,01%	
Letétkezelői díj				183 997	0,01%	
Vagyonkezelői díj				1 696 636	0,11%	
Sikerdíj					0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás				23 650 940	1,55%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	1 522 876 734	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				47 282 441	1,07%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Lengyel Kötvény Alap Befizámla - Unicredit		HUF	2 033 139,76	2 033 140	0,05%	
Lengyel Kötvény Alap PLN - Unicredit		PLN	608 218,07	45 221 014	1,02%	
Lengyel Kötvény Alap USD UJ - Unicredit		USD	-0,05	-13	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap TRY - Unicredit		TRY	412,07	28 301	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				1 517 903 717	34,30%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 496 665 545	33,82%	
Befektetési jegy jegyzés				21 238 171	0,48%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	2 860 333 493	64,63%
II/4.1. Állampapírok:					2 860 333 493	64,63%
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				2 860 333 493	64,63%	
PLGB 2019/04/25 0%	PL0000109633	PLN	4 600 000	335 029 576	7,57%	
PLGB 2021/04/25 2%	PL0000108916	PLN	3 000 000	224 625 179	5,08%	
PLGB 2021/07/25 1,75%	PL0000109153	PLN	10 500 000	773 348 365	17,47%	
PLGB 2022/04/25 2,25%	PL0000109492	PLN	13 450 000	1 006 166 546	22,74%	
PLGB 2025/07 3,25%	PL0000108197	PLN	2 500 000	190 354 030	4,30%	
PLGB 2027/07/25 2,5%	PL0000109427	PLN	4 700 000	330 809 797	7,48%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%	
II/4.3. Részvények:					%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.5. Befektetési jegyek:					%	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%	

II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				4 425 519 651	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2017. december 31.

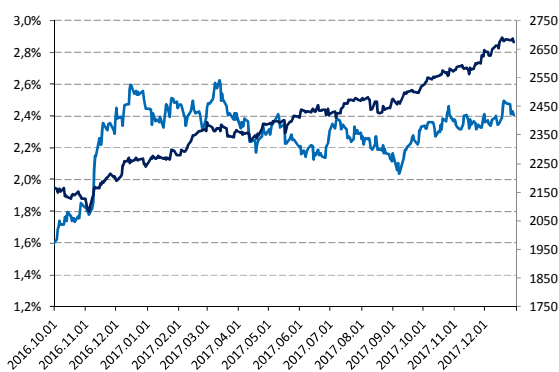
Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt 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 elsöprő győzelmet aratott a választásokon.

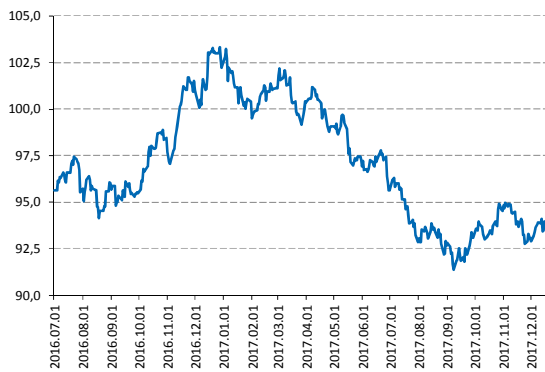
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több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



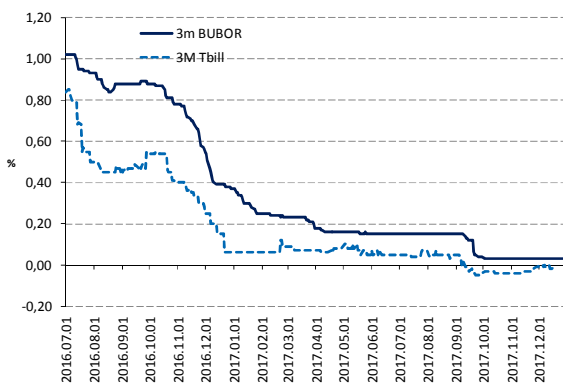
Forrás: Bloomberg

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.

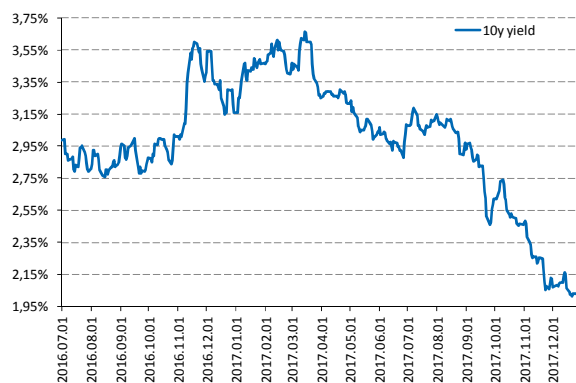
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik.

Az alap referencia indexe 100% Treasury BondSpot Poland Index.

A referenciaindex értéke az Alap sorozataival való összehasonlításban az adott sorozat devizanemével megegyező devizában kalkulálendő.

Az Alap a lengyel állampapírok és állam által garantált kötvények mellett egyéb – hitelintézet, gazdálkodó szervezet vagy önkormányzat által kibocsátott – kötvényt, valamint állampapírt és jelzáloglevelet is tarthat portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, valamint a származtatott eszközök alkalmazása is megengedett.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 36,73 millió forint („A” sorozat), 17,19 millió PLN („P” sorozat) és 21,35 millió PLN („P” sorozat) volt.

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.