

AEGON Lengyel Részvény 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 Részvény 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.)	11 770 950	9 242 771
I. Követelések	66 430	57 584
1. Követelések	66 430	57 584
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	11 317 797	8 908 391
1. Értékpapírok	10 941 728	7 296 649
2. Értékpapírok értékelési különbözete	376 069	1 611 742
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	376 069	1 611 742
III. Pénzeszközök	386 723	276 796
1. Pénzeszközök	386 723	276 796
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	11 770 950	9 242 771
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	11 618 251	9 084 515
I. Indulótőke	10 041 605	6 098 678
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 237 589	14 921 365
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	7 195 984	8 822 687
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 576 646	2 985 837
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 502 065	518 459
2. Értékelési különbözet tartaléka	376 069	1 611 742
3. Előző év(ek) eredménye	81 684	-1 301 488
4. Üzleti év eredménye	-1 383 172	2 157 124
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	150 779	155 268
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	150 779	155 268
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 920	2 988
Források összesen (E+F+G+H)	11 770 950	9 242 771

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	562 421	2 779 403
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 804 281	467 946
III. Egyéb bevételek	8	1
IV. Működési költségek	137 028	147 314
V. Egyéb ráfordítások	4 292	7 020
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-1 383 172	2 157 124

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap

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

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-50073/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. november 18-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-479.

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az Alap 2011 novemberében indult. Az AEGON Lengyel Részvény Alap befektetési stratégiája: az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat:

Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

A részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **57.584 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából ered.

	adatok eFt-ban			
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Osztalék követelés	902	0	-902	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	65 528	57 584	-7 944	-12%
Összesen:	66 430	57 584	-8 846	-13%

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

	adatok eFt-ban			
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	10 941 728	7 296 649	-3 645 079	-33%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	0	0	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	376 069	1 611 742	1 235 673	329%
Összesen:	11 317 797	8 908 391	-2 409 406	-21%

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

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

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

A **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **386.723 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

	adatok eFt-ban			
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	210 651	4 074	-206 577	-98%
PLN	173 208	272 398	99 190	57%
CZK	1 647	39	-1 608	-98%
EUR	1 219	285	-934	-77%
Összesen:	386 723	276 796	-109 927	-28%

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, de az idei évben az Alap származtatott ügyleteinek év végi átértékeléséből nem származik értékelési különbözete, mivel a mérleg fordulónapon nyitott 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	10 041 605	6 098 678	-3 942 927	-39%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 237 589	14 921 365	-2 316 224	-13%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	7 195 984	8 822 687	1 626 703	23%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	2 502 065	518 459	-1 983 606	-79%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	376 069	1 611 742	1 235 673	329%
Előző évek eredményből	81 684	-1 301 488	-1 383 172	-1693%
Üzleti év eredményéből	-1 383 172	2 157 124	3 540 296	-256%
Összesen:	11 618 251	9 084 515	-2 533 736	-22%

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. (alapkezelési, bizományosi díj, főforg. jut, sikerdíj)	64 257	42 327	-21 930	-34%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	941	843	-98	-10%
Aegon (forg jut)	0	75	75	0%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	43	75	32	73%
Raiffeisen (forg. jut.)	6	21	15	240%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	299	587	288	96%
Befektetési jegy visszaváltás	85 232	111 340	26 108	31%
Összesen:	150 779	155 268	4 489	3%

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	587	-99	-99%
Felügyeleti díj	606	800	-97	-16%
Különadó	1 214	1 601	-96	-8%
Összesen:	1 920	2 988	1 068	56%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 9.242.771 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**Az Alap tárgyévi eredménye 2.157.124 eFt nyereség****A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:**

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	4 435	4 778	343	8%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	323 127	2 534 047	2 210 920	684%
Részvények osztaléka	234 786	240 578	5 792	2%
Repó ügyletek kapott kamata	20	0	-20	-100%
Devizás eszközök és köt.pénzügyi rendezésének árf.yeresége	53	0	-53	-100%
Összesen:	562 421	2 779 403	2 216 982	394%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2016	2017	Vált.	Vált.%
Részvények ár- és árfolyamvesztése	1 781 254	465 607	-1 315 647	-74%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	23 027	2 331	5 754	25%
Fizetendő kamatok	0	8	8	0%
Összesen:	1 804 281	467 946	-1 309 885	-73%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	48 637	79 091	30 454	63%
Letétkezelői díj	7 157	11 383	448	6%
Sikerdíj	55 015	22 799	-32 216	-59%
Fő forgalmazói jutalék	4 306	7 037	2 731	63%
Forgalmazói jutalék	96	461	84	88%
Felügyeleti díj	2 145	3 510	1 365	64%
Bankköltség	21	21	0	-2%
Tranzakciós díjak	1 890	919	-971	-51%
Könyvvizsgálati díj	399	1 179	780	196%
Megbízási díj	17 348	20 912	11	0%
Keler díj	14	2	-12	-86%
Összesen:	137 028	147 314	2 673	2%

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként 1e Ft** kerekítési különbözetet, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adót számolt el **1 020 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

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

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2017. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap
2017. év

Megnevezés	2016	2017
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-1 383 172	2 157 124
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 -/+	150 363	3 653 925
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	71 312	4 489
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-256	1 069
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 161 753	5 816 606
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 +	6 392 044	-2 316 224
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-5 194 751	-3 610 308
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	1 197 293	-5 926 532
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	35 539	-109 927

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban										
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
KOFOLA CS A.S. összesen	CZK	KOFOLA CS A.S.	13 821	81 412 601	70 311 877	- 11 100 723				- 11 100 723
ALIOR BANK összesen	PLN	ALIOR BANK SA	42 050	152 944 980	248 550 191	95 605 211				95 605 211
Amica Wronki SA összesen	PLN	Amica Wronki SA	3 460	43 290 497	32 375 038	- 10 915 459				- 10 915 459
AMREST HOLDING összesen	PLN	AMREST HOLDINGS ORD	6 237	105 641 277	190 125 590	84 484 312				84 484 312
Asseco összesen	PLN	Asseco	19 439	79 213 139	63 563 839	- 15 649 300				- 15 649 300
ASTARTA Holding összesen	PLN	ASTARTA Holding NV	65	232 295	248 838	16 544				16 544
Bank Handlowy összesen	PLN	Bank Handlowy SA	15 547	91 342 584	94 646 685	3 304 100				3 304 100
Bank Millennium összesen	PLN	Bank Millennium SA	305 870	131 127 369	203 308 424	72 181 056				72 181 056
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao SA	52 941	501 885 706	509 733 154	7 847 447				7 847 447
Benefit Systems SA összesen	PLN	Benefit Systems SA	985	81 731 262	85 684 658	3 953 396				3 953 396
BIOTON összesen	PLN	BIOTON	1 600	770 784	415 170	- 355 614				- 355 614
BOGDANKA összesen	PLN	BOGDANKA	3 276	17 349 778	16 319 230	- 1 030 548				- 1 030 548
BORYSZEW összesen	PLN	BORYSZEW	64 703	29 059 249	44 354 359	15 295 111				15 295 111
Budimex összesen	PLN	Budimex	10 284	154 162 888	162 098 465	7 935 577				7 935 577
BZW BK összesen	PLN	BZW BK	10 096	229 313 687	297 440 149	68 126 462				68 126 462
CCC összesen	PLN	CCC	13 936	184 657 692	295 300 356	110 642 664				110 642 664
CD PROJECT RED összesen	PLN	CD PROJECT RED	41 616	88 220 620	300 132 511	211 911 892				211 911 892
Ciech összesen	PLN	Ciech	17 265	95 266 674	73 810 033	- 21 456 641				- 21 456 641
Comarch összesen	PLN	Comarch	4 333	63 114 181	61 210 125	- 1 904 057				- 1 904 057
CYFROWY POLSAT összesen	PLN	CYFROWY POLSAT SA	68 962	119 372 613	127 465 292	8 092 679				8 092 679
Dino Polska SA összesen	PLN	DINO POLSKA SA	17 591	72 025 883	103 061 799	31 035 916				31 035 916
Echo Investment összesen	PLN	Echo Investment	99 009	48 020 544	33 494 002	- 14 526 542				- 14 526 542
Emperia Holding összesen	PLN	Emperia Holding	15 085	78 537 500	111 708 347	33 170 848				33 170 848
ENEA SA összesen	PLN	ENEA SA	102 605	87 738 807	87 729 840	- 8 967				- 8 967
ENERGA összesen	PLN	ENERGA SA	52 297	37 581 955	49 497 829	11 915 874				11 915 874
Eurocash összesen	PLN	Eurocash	44 670	112 725 954	87 912 548	- 24 813 406				- 24 813 406
Fabryki Mebli Forte SA összesen	PLN	Fabryki Mebli Forte SA	18 680	77 767 342	69 442 900	- 8 324 442				- 8 324 442
GET BANK összesen	PLN	GET Bank SA	364 600	44 640 738	43 914 976	- 725 762				- 725 762
getBACK SA összesen	PLN	GETBACK SA	40 000	53 820 200	54 691 860	871 660				871 660
GRUPA KETY összesen	PLN	GRUPA KETY SA	5 095	124 779 055	155 124 026	30 344 970				30 344 970
GTC összesen	PLN	Globe Trade Centre	143 654	65 925 778	104 670 614	38 744 836				38 744 836
ING Bank Śląski összesen	PLN	ING Bank Śląski	16 782	167 220 108	256 535 694	89 315 586				89 315 586
INTER CARS összesen	PLN	INTER CARS ORD	4 520	84 539 162	104 179 220	19 640 058				19 640 058
JSW összesen	PLN	Jastrzebska Spolka Weglowa	17 304	93 027 970	123 856 400	30 828 429				30 828 429
KERNEL összesen	PLN	KERNEL HOLDING SA	23 166	99 613 624	81 848 073	- 17 765 551				- 17 765 551
KGHM összesen	PLN	KGHM Ploska SA	45 564	366 326 646	376 710 394	10 383 749				10 383 749
KRUK összesen	PLN	KRUK SA	7 995	121 308 019	155 442 987	34 134 969				34 134 969
Lotos összesen	PLN	MGMT Company	28 886	133 534 061	123 920 796	- 9 613 265				- 9 613 265
LPP összesen	PLN	LPP	400	182 267 915	264 983 400	82 715 485				82 715 485
MBANK SA összesen	PLN	MBANK SA	4 319	104 131 037	149 319 707	45 188 670				45 188 670
Medicalgorithmics SA összesen	PLN	Medicalgorithmics SA	670	12 204 307	9 937 993	- 2 266 315				- 2 266 315
NETIA összesen	PLN	NETIA SA	176 027	70 668 574	70 411 328	- 257 246				- 257 246
Neuca SA összesen	PLN	Neuca SA	1 930	44 973 438	38 528 542	- 6 444 896				- 6 444 896
Orange Polska összesen	PLN	Orange Polska	201 862	85 172 635	86 898 866	1 726 231				1 726 231
Orbis összesen	PLN	Orbis SA	11 701	46 647 449	80 472 165	33 824 716				33 824 716
Pfleiderer Grajewo SA összesen	PLN	Pfleiderer Grajewo SA	21 310	48 176 911	53 473 449	5 296 538				5 296 538
PGE összesen	PLN	PGE	129 224	124 312 198	115 774 043	- 8 538 155				- 8 538 155
Pgnig összesen	PLN	Pgnig	402 287	148 342 633	188 134 142	39 791 509				39 791 509
PKN összesen	PLN	PL Koncern Naftowy	83 756	542 037 030	660 089 412	118 052 382				118 052 382
PKO Bank összesen	PLN	PKO Bank	256 609	507 351 275	845 385 135	338 033 860				338 033 860
PKP CARGO összesen	PLN	PKP CARGO SA	13 747	49 632 336	56 317 129	6 684 792				6 684 792
PLAY Communications SA összesen	PLN	PLAY Communications SA	43 000	116 949 259	108 092 261	- 8 856 998				- 8 856 998
Polimexms összesen	PLN	Polimexms	421	2 365 291	126 144	- 2 239 147				- 2 239 147
PZU összesen	PLN	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	218 785	545 609 545	685 802 586	140 193 041				140 193 041
Robyg SA összesen	PLN	Robyg SA	160 740	36 326 259	44 457 791	8 131 531				8 131 531
Serinus Energy összesen	PLN	SERINUS ENERGY	589	547 352	44 668	- 502 684				- 502 684
Stomil Sanok SA összesen	PLN	Stomil Sanok SA	16 605	75 242 506	56 445 078	- 18 797 428				- 18 797 428
TAURON összesen	PLN	TAURON POLSKA ENERGIA SA	303 142	57 887 992	68 742 753	10 854 761				10 854 761
Torpol Sp. z o.o. összesen	PLN	Torpol Sp. z o.o.	40 000	23 961 600	23 494 600	- 467 000				- 467 000
TRAKCJA SA összesen	PLN	TRAKCJA SA	37 500	26 170 560	20 186 025	- 5 984 535				- 5 984 535
Warsaw Stock Exchange összesen	PLN	Warsói Tőzsde	21 630	69 521 784	75 568 872	6 047 088				6 047 088
Wawel SA összesen	PLN	Wawel SA	441	42 915 298	33 796 592	- 9 118 706				- 9 118 706
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE összesen	PLN	ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE	32 246	207 483 665	166 865 311	- 40 618 354				- 40 618 354
ZE PAK összesen	PLN	ZE PAK	3 725	6 507 328	4 206 927	- 2 300 400				- 2 300 400
Részvények összesen:			3 926 655	7 296 649 398	8 908 391 206	1 611 741 809				1 611 741 809
Total:			3 926 655	7 296 649 398	8 908 391 206	1 611 741 809				1 611 741 809

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alap, 1111-479
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	122 185 322 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1		PLN
B	HUF	1.501366	605 366 759	908 877 069 HUF
I	PLN	1.465097	75 053 745	109 961 017 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				2 107 802	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				506 001	24,01%
Bizományosi díj				168 071	7,97%
Egyéb kötelezettség				5 316	0,25%
Könyvvizsgálói díj				15 336	0,73%
Vezető forgalmazó díja				21 438	1,02%
PSZAF díj				10 596	0,50%
Letétkezelői díj				9 995	0,47%
Vagyonkezelői díj				71 035	3,37%
Sikerdíj				306 637	14,55%
Tranzakciós (lk.) díj				1 871	0,09%
Befektetési jegy visszaváltás				991 506	47,04%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	2 107 802	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				3 722 878	2,99%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Lengyel Részvény befizetés - Unicredit		HUF	4 074 012,45	54 795	0,04%
Lengyel Részvény PLN befizetés - Unicredit		PLN	3 663 727,88	3 663 728	2,95%
Lengyel Részvény CZK befizetés - Unicredit		CZK	3 213,55	524	0,00%
Lengyel Részvény EUR befizetés - Unicredit		EUR	918,39	3 831	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				774 502	0,62%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				8 070	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				766 432	0,62%
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	119 816 963	96,38%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				119 816 963	96,38%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				119 816 963	96,38%
ALIOR BANK	PLALIOR00045	PLN	42 050	3 342 975	2,69%
Amica Wronki SA	PLAMICA00010	PLN	3 460	435 441	0,35%
AMREST HOLDING	NL0000474351	EUR	6 237	2 557 170	2,06%
Asseco	PLSOFTB00016	PLN	19 439	854 927	0,69%
ASTARTA Holding	NL0000686509	EUR	65	3 347	0,00%
Bank Handlowy	PLBH0000012	PLN	15 547	1 272 988	1,02%
Bank Millennium	PLBIG0000016	PLN	305 870	2 734 478	2,20%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	52 941	6 855 860	5,51%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	PLN	985	1 152 450	0,93%
BIOTON	PLBIOTN00029	PLN	1 600	5 584	0,00%
BOGDANKA	PLLBGD000016	PLN	3 276	219 492	0,18%
BORYSZEW	PLBRSZW00011	PLN	64 703	596 562	0,48%
Budimex	PLBUDMX00013	PLN	10 284	2 180 208	1,75%
BZW BK	PLBZ00000044	PLN	10 096	4 000 540	3,22%
CCC	PLCCC0000016	PLN	13 936	3 971 760	3,19%
CD PROJECT RED	PLOPTTC000011	PLN	41 616	4 036 752	3,25%
Ciech	PLCIECH00018	PLN	17 265	992 738	0,80%

Comarch	PLCOMAR00012	PLN	4 333	823 270	0,66%
CYFROWY POLSAT	PLCFRPT00013	PLN	68 962	1 714 395	1,38%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	17 591	1 386 171	1,12%
Echo Investment	PLECHPS00019	PLN	99 009	450 491	0,36%
Emperia Holding	PLELDRD00017	PLN	15 085	1 502 466	1,21%
ENEA SA	PLENEA00013	PLN	102 605	1 179 958	0,95%
ENERGA	PLENERG00022	PLN	52 297	665 741	0,54%
Eurocash	PLEURCH00011	PLN	44 670	1 182 415	0,95%
Fabryki Mebli Forte SA	PLFORTE00012	PLN	18 680	934 000	0,75%
GET BANK	PLGETBK00012	PLN	364 600	590 652	0,48%
getBACK SA	PLGTBCK00297	PLN	40 000	735 600	0,59%
GRUPA KETY	PLKETY000011	PLN	5 095	2 086 403	1,68%
GTC	PLGTC0000037	PLN	143 654	1 407 809	1,13%
ING Bank Slaski	PLBSK0000017	PLN	16 782	3 450 379	2,78%
INTER CARS	PLINTCS00010	PLN	4 520	1 401 200	1,13%
JSW	PLJSW0000015	PLN	17 304	1 665 856	1,34%
KERNEL	LU0327357389	PLN	23 166	1 100 848	0,89%
KGHM	PLKGHM000017	PLN	45 564	5 066 717	4,08%
KOFOŁA CS A.S.	CZ0009000121	CZK	13 821	945 688	0,76%
KRUK	PLKRK0000010	PLN	7 995	2 090 693	1,68%
Lotos	PLLOTOS00025	PLN	28 886	1 666 722	1,34%
LPP	PLLPP0000011	PLN	400	3 564 000	2,87%
MBANK SA	PLBRE0000012	PLN	4 319	2 008 335	1,62%
Medicalgorithmics SA	PLMDCLG00015	PLN	670	133 665	0,11%
NETIA	PLNETIA00014	PLN	176 027	947 025	0,76%
Neuca SA	PLTRFRM00018	PLN	1 930	518 205	0,42%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	201 862	1 168 781	0,94%
Orbis	PLORBIS00014	PLN	11 701	1 082 343	0,87%
Pfleiderer Grajewo SA	PLZPW0000017	PLN	21 310	719 213	0,58%
PGE	PLPGER0000010	PLN	129 224	1 557 149	1,25%
Pgnig	PLPGNIG00014	PLN	402 287	2 530 385	2,04%
PKN	PLPKN0000018	PLN	83 756	8 878 136	7,14%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	256 609	11 370 345	9,15%
PKP CARGO	PLPKPCR00011	PLN	13 747	757 460	0,61%
PLAY Communications SA	LU1642887738	EUR	43 000	1 453 830	1,17%
Polimexms	PLMSTD00019	PLN	421	1 697	0,00%
PZU	PLPZU0000011	PLN	218 785	9 223 976	7,42%
Robyq SA	PLROBYG00016	PLN	160 740	597 953	0,48%
Serinus Energy	CA81752K1057	PLN	589	601	0,00%
Stomil Sanok SA	PLSTLSK000016	PLN	16 605	759 181	0,61%
TAURON	PLTAURN00011	PLN	303 142	924 583	0,74%
Torpol Sp. z o.o.	PLTORPL00016	PLN	40 000	316 000	0,25%
TRAKCJA SA	PLTRKPL00014	PLN	37 500	271 500	0,22%
Warsaw Stock Exchange	PLGPW0000017	PLN	21 630	1 016 394	0,82%
Wawel SA	PLWAWEL00013	PLN	441	454 561	0,37%
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE	PLZATRM00012	PLN	32 246	2 244 322	1,81%
ZE PAK	PLZEPAK00012	PLN	3 725	56 583	0,05%
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 nennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				124 314 343	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

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

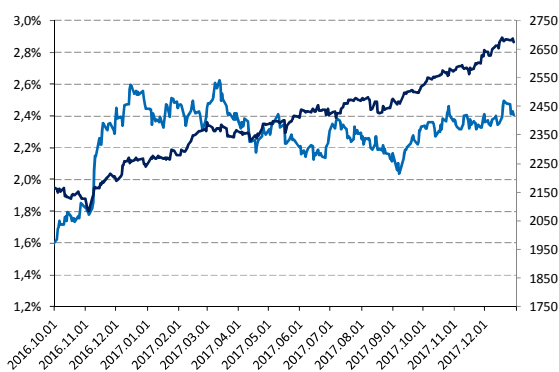
Gazdasági környezet

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.

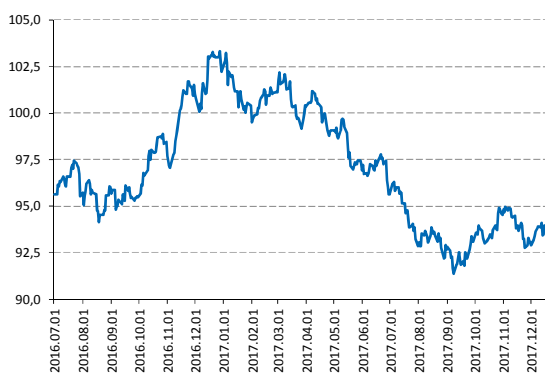
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több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



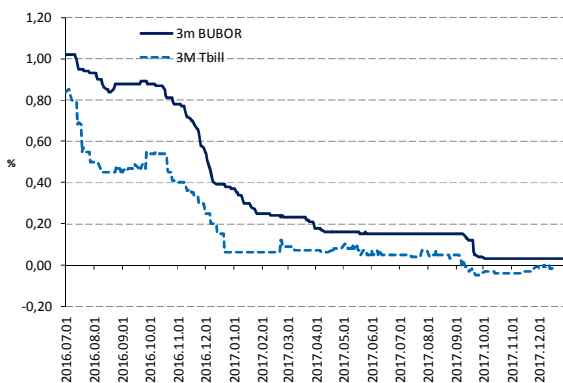
Forrás: Bloomberg

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.

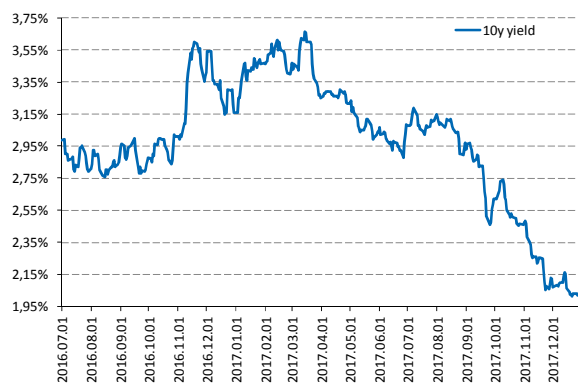
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs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

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon.

A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja.

A részvény befektetéseken belüli arányokat az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el.

Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

Az alap referenciaindex: 60% WIG20 Index + 35% MIDWIG Index + 5% WIBO3M Index.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 908,88 millió HUF („B” sorozat) és 109,96 millió PLN („P” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2018. április 27.