

AEGON Nemzetközi 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
2017. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	1 703 378	1 233 298
I. Követelések	2 088	1 984
1. Követelések	2 083	1 984
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	5	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 639 811	1 192 989
1. Értékpapírok	1 427 750	1 105 032
2. Értékpapírok értékelési különbözete	212 061	87 957
a.) kamatokból, osztalékokból	15 448	10 817
b.) egyéb	196 613	77 140
III. Pénzeszközök	61 479	38 325
1. Pénzeszközök	61 479	38 325
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	1
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	1
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 999	1 898
Eszközök összesen (A+B+C+D)	1 709 377	1 235 197
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 696 530	1 228 804
I. Indulótőke	845 696	650 954
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 245 157	956 628
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	399 461	305 674
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	850 834	577 850
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-721 643	-905 070
2. Értékelési különbözet tartaléka	218 060	89 855
3. Előző év(ek) eredménye	1 247 384	1 354 417
4. Üzleti év eredménye	107 033	38 648
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	12 322	5 984
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	12 322	5 984
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	525	409
Források összesen (E+F+G+H)	1 709 377	1 235 197

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap 2017.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	226 954	98 553
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	93 345	38 968
III. Egyéb bevételek	89	0
IV. Működési költségek	25 738	20 214
V. Egyéb ráfordítások	927	723
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	107 033	38 648

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

2017. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-80.

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 a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

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.
Céjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza.

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában 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 érteken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; 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

Az Alap **Követelése**i a mérleg fordulónapján a következőképpen alakultak:

	adatok eFt-ban			
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	886	368	-518	-58%
Pénzügyi fedezet	794	0	-794	-100%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	403	1 616	1 213	301%
Összesen:	2 083	1 984	-99	-5%

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

	adatok eFt-ban			
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 427 750	1 105 032	-322 718	-23%
Értékkülönbözet kamatból	15 448	10 817	-4 631	-30%
Értékkülönbözet egyéb piaci értéktételből	196 613	77 140	-119 473	-61%
Összesen:	1 639 811	1 192 989	-446 822	-27%

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

Az értékkülönbözet 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 **38 325** e Ft, mely a következő számlákból tevődik össze:

	adatok eFt-ban			
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
EUR	674	14 326	13 652	2026%
GBP	3 136	505	-2 631	-84%
HUF	9 963	9 329	-634	-6%
USD	1 267	4 892	3 625	286%
Erste GBP	1 638	1 742	104	6%
Erste EUR	2 036	3 236	1 200	59%
Erste USD	2 877	4 295	1 418	49%
Saxo EUR	39 888	0	-39 888	-100%
Összesen:	61 479	38 325	-23 154	-38%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2017. 12. 31-én **1 e Ft** kamat elhatárolásból származott.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **1 898 e Ft** volt 2017. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok e Ft-ban

Ügylet típusa	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Eladás	124,77	124,05	7	1 302 188
Futures Eladás	107,26	107,05	1	105 146
Futures Vétel	124,38	125,16	2	545 189
Futures Vétel	163,05	161,68	2	- 849 784
Futures Eladás	157,44	155,18	1	700 916
Futures Vétel	139,87	136,14	1	- 1 156 822
Futures Eladás	167,88	163,86	1	1 246 763
Futures Vétel	111,96	111,98	1	4 652
Összesen:				1 898 248

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	845 696	650 954	-194 742	-23%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 245 157	956 628	-288 529	-23%
vissza vásárolt befektetési jegyek névértéke	399 461	305 674	-93 787	-23%
Tőkenövekmény:				
vissza vásárolt bef.jegyek értékkülönbszetéből	-721 643	-905 070	-183 427	25%
értékpapírok értékelési különbözetéből	218 060	89 855	-128 205	-59%
előző évek eredményből	1 247 384	1 354 417	107 033	9%
üzleti év eredményéből	107 033	38 648	-68 385	-64%
Összesen:	1 696 530	1 228 804	-467 726	-28%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2017-ben nem volt.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	2016	2017	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt(forg.jutalék)	218	197	-21	-10%
Concorde(trailer fee)	28	2	-26	-93%
CIB(trailer fee)	2	2	0	0%
Raiffeisen(trailer fee)	512	469	-43	-8%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	601	103	-498	-83%
Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer Fee)	1 779	1 421	-358	-20%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	820	612	-208	-25%
PWC (audit díj)	199	166	-33	-17%
Erste(trailer fee)	47	282	235	500%
Pénzügyi fedezet	0	1 955	1 955	0%
Unicredit trailer fee	137	29	-108	-79%
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	7 979	746	-7 233	-91%
Összen:	12 322	5 984	-6 338	-51%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapiját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

Passzív időbeli elhatárolások	2016	2017	adatok eFt-ban	
			Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	199	167	-32	-16%
Különadó	217	161	-56	-26%
PSZÁF díj	109	81	-28	-26%
Összesen:	525	409	-116	-22%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 235 197 e Ft

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 38 648 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

Pénzügyi műveletek bevételei	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézetől kapott kamatok	31	168	137	442%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	293	22	-271	-92%
Kamatkozó értékpapírok árfolyamnyeresége	89 982	34 871	-55 111	-61%
Óvadéki repo ügyletek kamata	27	0	-27	-100%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	99	0	-99	-100%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	4 355	3 608	-747	-17%
Származékos ügyletek nyeresége	82 156	25 241	-56 915	-69%
Államkötvények kapott kamata	50 011	34 643	-15 368	-31%
Összesen:	226 954	98 553	-128 401	-57%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	0	8	8	0%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	9 075	9 658	583	6%
Származékos Ügyletek vesztesége	83 454	20 485	-62 969	-75%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	0	7 858	7 858	0%
Fizetendő kamatok	0	22	22	0%
Opció díjak	816	937	121	15%
Összesen:	93 345	38 968	-54 377	-58%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2017-ben összesítve **5 549 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

Származékos ügylet típusok	adatok e Ft-ban	
	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	124 969	119 401
Futures zárás	8 678	8 697
Összesen:	133 647	128 098

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	10 811	8 324	-2 487	-23%
Letétkezelői díj	775	640	-135	-17%
Könyvvizsgálói díj	399	337	-62	-16%
Felügyeleti díj	463	361	-102	-22%
Bankköltség	20	52	32	160%
Forgalmazói díjak	12 343	9 777	-2 566	-21%
Vezető forgalmazói díjak	927	723	-204	-22%
Összesen:	25 738	20 214	-5 524	-21%

Az Alapnál 2017-ben **Egyéb bevétel** nem volt, **Egyéb ráfordítás, 723 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából merült fel.

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.

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 mérlegsorok 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 Portfólió jelentésben 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 Portfólió jelentésben 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
2017. év

Megnevezés	2016.	2017
1 Tárgyévi eredmény +/-	107 033	38 648
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 -/+	86 543	322 822
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	4 967	-6 338
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1	-1
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-44	-116
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	198 500	355 015
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 +	-263 051	-288 529
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-31 881	-89 640
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	-294 932	-378 169
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-96 432	-23 154

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelt ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
XTALN 2018/11 2.625% EUR összesen	EUR	XSTRATA Finance Dubai	200 000	61 341 533,0000	63 702 507,8880	2 360 975	0,3021	187 387	187 387	2 173 588
RENTOKIL INT. 2019/09 3,375% összesen	EUR	RENTOKIL INITIAL PLC	150 000	49 268 490,8400	49 663 353,9870	394 863	0,9062	421 573	421 573	-26 710
ITGB 4,25 03/01/20 összesen	EUR	Olasz Állam	170 000	54 675 501,4560	58 376 107,7028	3 700 606	1,4206	748 994	748 994	2 951 612
SPGB 2020/07/30 1,15% összesen	EUR	Spanyol Állam	160 000	52 004 287,1040	51 533 457,8688	-470 829	0,4852	240 768	240 768	-711 597
IMP. TOBACCO 2021/02 2,25% összesen	EUR	Imperial Brands PLC	150 000	46 045 613,1600	50 170 153,7610	4 124 541	1,8986	883 248	883 248	3 241 293
BGB 4 03/28/22 összesen	EUR	Belga Állam	100 000	37 284 161,4200	37 611 794,3040	327 633	3,0466	944 873	944 873	-617 240
IRISH 2023/03/20 3,9% összesen	EUR	Ír állam	100 000	37 350 870,7000	38 145 948,4260	795 078	3,0559	947 757	947 757	-152 679
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	76 000	24 285 353,8876	37 968 105,4661	13 682 752	2,7397	645 765	645 765	13 036 987
UKGB 2025/03 5% összesen	GBP	Egyesült Királyság	270 000	135 294 605,6040	122 422 050,6804	-12 872 555	1,5884	1 498 808	1 498 808	-14 371 363
USGB 2020/05 1,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	170 000	35 770 153,7891	43 494 066,8910	7 723 913	0,1171	51 523	51 523	7 672 390
USGB 2022/08 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	540 000	109 809 809,7031	137 393 401,2516	27 583 592	0,6094	851 715	851 715	26 731 877
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000	91 603 947,6563	104 791 740,4140	13 187 793	2,0156	1 565 033	1 565 033	11 622 760
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	570 000	135 182 026,2891	160 413 033,2256	25 231 007	1,1719	1 728 874	1 728 874	23 502 133
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	100 000	25 119 819,2578	27 301 058,2960	2 181 239	0,3812	98 662	98 662	2 082 577
Kamatozó papírok összesen:			3 056 000	895 036 174	982 986 780	87 950 606		10 814 978	10 814 978	77 135 628
D180207 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	140 000 000	139 998 270	140 001 540	3 270			1 008	2 262
D180411 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	70 000 000	69 997 660	70 001 050	3 390	-		1 220	2 170
Diszkont papírok összesen:			210 000 000	209 995 930	210 002 590	6 660	0	0	2 228	4 432
Összesen:			213 056 000	1 105 032 104	1 192 989 370	87 957 266	0	10 814 978	10 817 206	77 140 061

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap, 1111-80
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	1 228 810 292 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.887707	650 953 931	1 228 810 292 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				4 180 010	100,00%
Egyéb kötelezettség				2 263 055	54,14%
Könyvvizsgálói díj				333 325	7,97%
Vagyonkezelői díj				1 250 433	29,91%
Letétkezelői díj				42 742	1,02%
Vezető forgalmazó díja				159 389	3,81%
PSZÁF díj				78 990	1,89%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				52 076	1,25%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		4 180 010	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				38 325 301	3,11%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
nemzetközi kötvény alap befszámla - Citi	HUF	9 328 641,00	9 328 641	0,76%	
nemzetközi kötvény alap CAD befszámla - Citibank	CAD	0,02	4	0,00%	
nemzetközi kötvény alap EUR befszámla - Citibank	EUR	40 090,66	12 433 717	1,01%	
nemzetközi kötvény alap GBP befszámla - Citibank	GBP	94,07	32 876	0,00%	
nemzetközi kötvény alap NOK befszámla - Citibank	NOK	9,35	295	0,00%	
nemzetközi kötvény alap SEK befszámla - Citibank	SEK	0,02	1	0,00%	
nemzetközi kötvény alap USD befszámla - Citibank	USD	3 021,39	781 996	0,06%	
nemzetközi kötvény alap - Erste óvadéki USD	USD	16 596,07	4 295 395	0,35%	
nemzetközi kötvény alap - Erste óvadéki EUR	EUR	10 435,00	3 236 311	0,26%	
nemzetközi kötvény alap - Erste óvadéki GBP	GBP	4 984,00	1 741 808	0,14%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki EUR	EUR	6 100,00	1 891 854	0,15%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	15 879,40	4 109 906	0,33%	
nemzetközi kötvény alap - Raiffeisen óvadéki GBP	GBP	1 352,00	472 497	0,04%	
II/2. Egyéb követelés:			1 984 780	0,16%	
Bankszámlák kamata			678	0,00%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés			1 406 191	0,11%	
Egyéb követelés			368 394	0,03%	
Befektetési jegy jegyzés			209 517	0,02%	
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%	
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizane m	Mennyiség	1 192 838 128	96,73%
II/4.1. Állampapírok:				1 029 325 372	83,47%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				210 002 590	17,03%
D180207	HU0000521802	HUF	140 000 000	140 001 540	11,35%
D180411	HU0000521521	HUF	70 000 000	70 001 050	5,68%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				819 322 782	66,44%
BGB 4 03/28/22	BE0000308172	EUR	100 000	37 605 002	3,05%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	76 000	37 962 943	3,08%
IRISH 2023/03/20 3,9%	IE00B4S3JD47	EUR	100 000	38 139 311	3,09%
ITGB 4,25 03/01/20	IT0004536949	EUR	170 000	58 363 718	4,73%

SPGB 2020/07/30 1,15%	ES00000127H7	EUR	160 000	51 530 332	4,18%
UKGB 2025/03 5%	GB0030880693	GBP	270 000	122 396 007	9,93%
USGB 2020/05 1,375%	US912828VF46	USD	170 000	43 490 723	3,53%
USGB 2022/08 1,625%	US912828TJ95	USD	540 000	137 380 962	11,14%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	300 000	104 769 068	8,50%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	570 000	160 387 954	13,01%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	100 000	27 296 762	2,21%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				163 512 755	13,26%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				163 512 755	13,26%
IMP. TOBACCO 2021/02 2,25%	XS1040508167	EUR	150 000	50 164 432	4,07%
RENTOKIL INT. 2019/09 3,375%	XS0832466931	EUR	150 000	49 654 748	4,03%
XTALN 2018/11 2,625% EUR	XS0857215346	EUR	200 000	63 693 576	5,17%
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 nennyiség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
EURO BUXL 30Y BND Mar18 Eladás			1		0,00%
Euro-BTP Future Mar18 Vétel			1		0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar18 Vétel			2		0,00%
Euro-OAT Future Mar18 Eladás			1		0,00%
EURO-SCHATZ FUT Mar18 Vétel			1		0,00%
LONG GILT FUTURE Marc18 Vétel			2		0,00%
US 10YR NOTE (CBT) Marc18 Eladás			7		0,00%
US 2YR NOTE (CBT) Marc18 Eladás			1		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				1 233 148 209	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

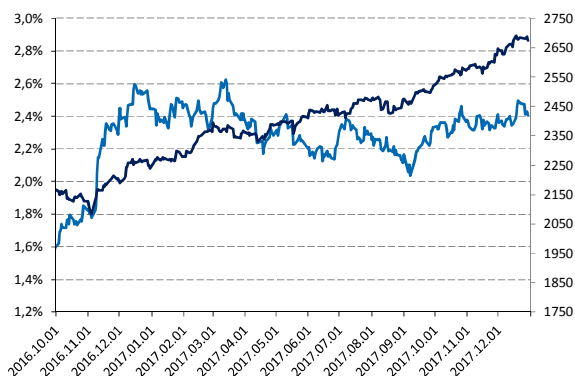
AEGON Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2017. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

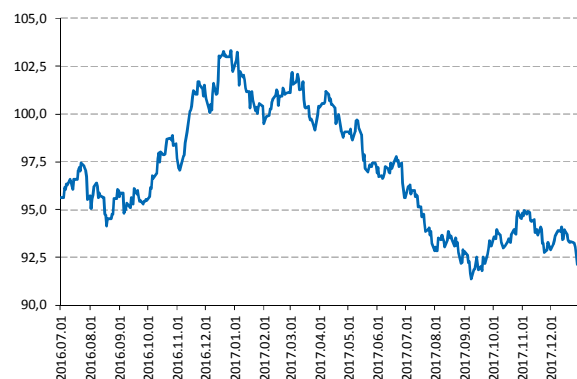
A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb 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 köszönthet 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 ősziéig 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

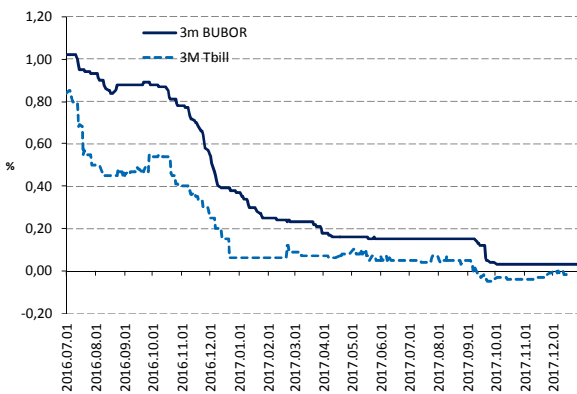
Forrás: Bloomberg

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.

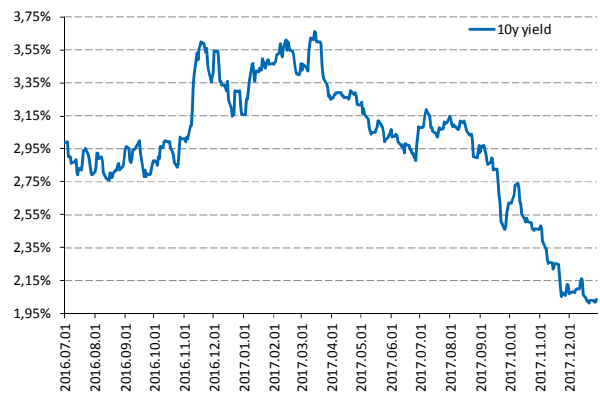
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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 olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja, ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Az alap referenciaindex: 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan + 20% ZMAX Index.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2017-es záró nettó eszközértéke 1,23 milliárd forint 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.