

# **AEGON Nemzetközi 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 Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**  
**2017. év**

| Eszközök   | Előző év          | Tárgyév           |
|--|-------------------|-------------------|
|  | e Ft              | e Ft              |
| <b>A) Befektetett eszközök</b>   | 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>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>                                  | 13 764 135        | 18 055 853        |
| I. Követelések   | 16 026            | 20 343            |
| 1. Követelések   | 16 026            | 20 343            |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                       | 0                 | 0                 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                 | 0                 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                 | 0                 |
| II. Értékpapírok   | 13 128 906        | 15 996 069        |
| 1. Értékpapírok  | 10 344 326        | 12 861 577        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 2 784 580         | 3 134 492         |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 0                 | 0                 |
| b.) egyéb  | 2 289 421         | 2 289 421         |
| III. Pénzeszközök  | 619 203           | 2 039 441         |
| 1. Pénzeszközök  | 619 203           | 2 039 441         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                 | 0                 |
| <b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>                                  | 53                | 201               |
| a.) aktív időbeli elhatárolás  | 53                | 201               |
| b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                        | 0                 | 0                 |
| <b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                | 0                 | 0                 |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>13 764 188</b> | <b>18 056 054</b> |
| <b>Források</b>  | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>        |
| <b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>  | <b>13 705 816</b> | <b>16 574 557</b> |
| I. Indulótőke  | 9 792 139         | 11 139 871        |
| a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                           | 11 028 064        | 12 380 789        |
| b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                    | 1 235 925         | 1 240 918         |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 3 913 677         | 5 434 686         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 595 850           | 1 449 607         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 2 784 580         | 3 134 492         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 382 711           | 533 247           |
| 4. Üzleti év eredménye   | 150 536           | 317 340           |
| <b>F) Céltartalékok</b>  | 0                 | 0                 |
| <b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>                                     | <b>55 296</b>     | <b>1 478 122</b>  |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                 | 0                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 55 296            | 1 478 122         |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                 | 0                 |
| <b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | <b>3 076</b>      | <b>3 375</b>      |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>13 764 188</b> | <b>18 056 054</b> |

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap 2017. év

|   | Előző év       | Tárgyév        |
|---|----------------|----------------|
|   | eFT            | eFT            |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                   | 926 644        | 557 521        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai               | 580 481        | 56 300         |
| III. Egyéb bevételek                              | 276            | 0              |
| IV. Működési költségek                            | 188 274        | 176 710        |
| V. Egyéb ráfordítások                             | 7 629          | 7 171          |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                   | 0              | 0              |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b> | <b>150 536</b> | <b>317 340</b> |

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

---

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

A Monéta Nemzetközi Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.132-1/99 sz. számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.132-2/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-81.

Az Alap az MNB 644-536/917-55/1999 számú határozata alapján jogosult külföldi vállalkozás által kibocsátott részvények vételére és eladására, azaz a keletkezett devizaérték külföldön történő felhasználására.

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):

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  
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

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

### **Az alap bemutatása**

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjödelmeken keresztül profitáljon.

## Számviteli politika

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, 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 értékekre 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 **20 343 e Ft**, amely áthúzódó forgalmazásból, és osztalékkövetelésekből, áll.

| adatok eFt-ban                         |               |               |              |            |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| Követelések                            | 2016          | 2017          | Vált.        | Vált.%     |
| Osztalékból származó követelés         | 11 350        | 11 010        | -340         | -3%        |
| Forgalmazással .kapcsolatos .követelés | 4 676         | 9 333         | 4 657        | 100%       |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>16 026</b> | <b>20 343</b> | <b>4 317</b> | <b>27%</b> |

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

| adatok eFt-ban                             |                   |                   |                  |            |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Értékpapírok                               | 2016              | 2017              | Vált.            | Vált.%     |
| Értékpapírok beszerzési értéke             | 10 344 326        | 12 861 577        | 2 517 251        | 24%        |
| Értékkülönbözlet egyéb piaci értéktételből | 2 784 580         | 3 134 492         | 349 912          | 13%        |
| <b>Összesen:</b>                           | <b>13 128 906</b> | <b>15 996 069</b> | <b>2 867 163</b> | <b>22%</b> |

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

Az értékkülönbözlet 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 különbségének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbség 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 **2 039 441 e Ft**, ami a következő Letétkezelőnél vezetett számlákból tevődik össze:

| Számla típusa    | adatok eFt-ban |                  |                  |             |
|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------|
|                  | 2016           | 2017             | Vált.            | Vált.%      |
| AUD              | 243            | 4 034            | 3 791            | 1560%       |
| CAD              | 225            | 213              | -12              | -5%         |
| EUR              | 299 345        | 1 422 465        | 1 123 120        | 375%        |
| GBP              | 94 388         | 5 049            | -89 339          | -95%        |
| HUF              | 31 534         | 569 076          | 537 542          | 1705%       |
| JPY              | 2              | 2                | 0                | 0%          |
| CHF              | 8 127          | 5                | -8 122           | -100%       |
| SEK              | 1 246          | 1 210            | -36              | -3%         |
| USD              | 170 989        | 22 561           | -148 428         | -87%        |
| DKK              | 11 519         | 13 163           | 1 644            | 14%         |
| CZK              | 793            | 836              | 43               | 5%          |
| PLN              | 734            | 777              | 43               | 6%          |
| NOK              | 11             | 10               | -1               | -9%         |
| RON              | 7              | 7                | 0                | 0%          |
| TRY              | 40             | 33               | -7               | -18%        |
| <b>Összesen:</b> | <b>619 203</b> | <b>2 039 441</b> | <b>1 420 238</b> | <b>229%</b> |

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás összege **201 e Ft**, amely a 2017. évet érintő banki kamat jóváírás elhatárolása.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Az Alapnak fordulónapon nem volt nyitott határidős ügylete.

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

| Saját tőke                                    | adatok eFt-ban    |                   |                  |            |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------|
|   | 2016              | 2017              | Vált.            | Vált.%     |
| <b>Indulótőke:</b>                            |                   |                   |                  |            |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 9 792 139         | 11 139 871        | 1 347 732        | 14%        |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke      | 11 028 064        | 12 380 789        | 1 352 725        | 12%        |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke   | 1 235 925         | 1 240 918         | 4 993            | 0%         |
| <b>Tőkenövekmény:</b>                         |                   |                   |                  |            |
| visszavásárolt bef. jegyek értékülönbözetéből | 595 850           | 1 449 607         | 853 757          | 143%       |
| értékpapírok értékelési különbözetéből        | 2 784 580         | 3 134 492         | 349 912          | 13%        |
| előző évek eredményből                        | 382 711           | 533 247           | 150 536          | 39%        |
| üzleti év eredményéből                        | 150 536           | 317 340           | 166 804          | 111%       |
| <b>Összesen:</b>                              | <b>13 705 816</b> | <b>16 574 557</b> | <b>2 868 741</b> | <b>21%</b> |

### F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2017-ben nem volt.



**G) Kötelezettségek**A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

| adatok eFt-ban   |               |                  |                  |               |
|--|---------------|------------------|------------------|---------------|
| <b>Kötelezettségek</b>   | <b>2016</b>   | <b>2017</b>      | <b>Vált.</b>     | <b>Vált.%</b> |
| Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt.(főforg.jutalék)                       | 1 651         | 1 768            | 117              | 7%            |
| Concorde (trailer fee)   | 87            | 52               | -35              | -40%          |
| CITI Bank Zrt. (letétkezelési díj,fennt.jutalék))                  | 1 173         | 825              | -348             | -30%          |
| Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.(alapkez.díj+mb díj) | 36 812        | 28 614           | -8 198           | -22%          |
| Áthúzódó értékpapír vételből adódó kötelezettség                   | 5 042         | 1 428 599        | 1 423 557        | 28234%        |
| Forg.kapcs.kötelezettség   | 0             | 8 587            | 8 587            | 0%            |
| PWC (audit díj)  | 619           | 765              | 146              | 24%           |
| Quantis trailer fee  | 509           | 0                | -509             | -100%         |
| Unicredit trailer fee  | 576           | 232              | -344             | -60%          |
| Aegon Mo.Ált.Bizt.Zrt(trailer fee)                                 | 7 231         | 6 964            | -267             | -4%           |
| CIB traier fee   | 6             | 0                | -6               | -100%         |
| Magyar Takarékszövetkezeti Bank trailer fee                        | 61            | 86               | 25               | 41%           |
| Erste trailer fee  | 59            | 283              | 224              | 380%          |
| Raiffeisen ( trailer fee)  | 1 470         | 1 347            | -123             | -8%           |
| <b>Összen:</b>   | <b>55 296</b> | <b>1 478 122</b> | <b>1 422 826</b> | <b>2573%</b>  |

**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                       |              |              |              |               |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
| Könyvvizsgálói díj                   | 619          | 765          | 146          | 24%           |
| Különadó                             | 1 638        | 1 740        | 102          | 6%            |
| Felügyeleti díj                      | 819          | 870          | 51           | 6%            |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>3 076</b> | <b>3 375</b> | <b>299</b>   | <b>10%</b>    |

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 18 056 054 e Ft volt.**

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

Az Alap tárgyévi eredménye 317 340 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| adatok eFt-ban                          |                |                |                 |               |
|---|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    | <b>Vált.</b>    | <b>Vált.%</b> |
| Pénzintézettől kapott kamatok           | 313            | 581            | 268             | 86%           |
| Diszkont papírok árfolyamnyeresége      | 842            | 0              | -842            | -100%         |
| Óvadéki repo ügyletek kamatai           | 652            | 0              | -652            | -100%         |
| Részvények bef.jegyek árfolyamnyeresége | 602 545        | 219 499        | -383 046        | -64%          |
| Részvények után kapott osztalékok       | 320 744        | 337 441        | 16 697          | 5%            |
| Származékos ügyletek nyeresége          | 1 548          | 0              | -1 548          | -100%         |
| <b>Összesen:</b>                        | <b>926 644</b> | <b>557 521</b> | <b>-369 123</b> | <b>-40%</b>   |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

| adatok eFt-ban                                   |                |               |                 |               |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>            | <b>2016</b>    | <b>2017</b>   | <b>Vált.</b>    | <b>Vált.%</b> |
| Részvények , bej.jegyek árfolyamvesztése         | 570 299        | 26 428        | -543 871        | -95%          |
| Devizaárfolyam változással kapcsolatos veszteség | 10 182         | 29 838        | 19 656          | 193%          |
| Fizetendő kamatok                                | 0              | 34            | 34              | 0%            |
| <b>Összesen:</b>                                 | <b>580 481</b> | <b>56 300</b> | <b>-524 181</b> | <b>-90%</b>   |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| adatok eFt-ban                 |                |                |                |               |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Működési költségek</b>      | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    | <b>Vált.</b>   | <b>Vált.%</b> |
| Alapkezelői díj                | 98 254         | 103 189        | 4 935          | 5%            |
| Letétkezelői díj               | 5 310          | 4 575          | -735           | -14%          |
| Könyvvizsgálói díj             | 1 238          | 1 543          | 305            | 25%           |
| Sikerdíjak                     | 27 814         | 15 602         | -12 212        | -44%          |
| Forgalmazói díjak(trailer fee) | 41 881         | 37 272         | -4 609         | -11%          |
| Felügyeleti díj                | 3 244          | 3 422          | 178            | 5%            |
| Bankköltség                    | 30             | 21             | -9             | -30%          |
| Vezető Forgalmazói díjak       | 6 501          | 6 853          | 352            | 5%            |
| Megbízási díj                  | 4 002          | 4 233          | 231            | 6%            |
| <b>Összesen:</b>               | <b>188 274</b> | <b>176 710</b> | <b>-11 564</b> | <b>-6%</b>    |

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként** nem számolt el, **Egyéb ráfordításként 7 171 e Ft** merült fel, mely a befektetési alapok különadójából adódott.

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 megővésére.

## ***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 „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfólió jelentésben 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 Részvény Befektetési Alap**  
**2017. év**

| <b>Megnevezés</b>  | <b>2016</b>     | <b>2017</b>      |
|--|-----------------|------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 150 536         | 317 340          |
| 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 -/+                                  | 704 440         | -2 521 568       |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                  | 25 485          | 1 422 826        |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                 | 0               | 0                |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                   | -42             | -148             |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                 | -193            | 299              |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>880 226</b>  | <b>-781 251</b>  |
| 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                |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás +                                       | -1 046 172      | 1 352 725        |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                   | 0               | 0                |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása -                                  | 196 849         | 848 764          |
| 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                |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>-849 323</b> | <b>2 201 489</b> |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>         | <b>30 903</b>   | <b>1 420 238</b> |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Értékpapír                                 | eszköz kategória | Devizanem | Kibocsátó                         | Névérték         | Nyilvántartási ár     | Beértékelési ár       | Beértékelési<br>különbözöt | Lineáris<br>amortizációs<br>érték(kamat) | Egyéb értékelési<br>különbözöt |
|--|------------------|-----------|-----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| Euro Stoxx 50 ETF összesen                 | befektetési jegy | EUR       | Indexchange Investment AG         | 153 800          | 1 653 178 435         | 1 670 437 611         | 17 259 176                 |  | 17 259 176                     |
| iShares DJ ST0XX 50 DE összesen            | befektetési jegy | EUR       | Barclays Global Investors Ltd     | 70 780           | 654 208 655           | 681 820 088           | 27 611 433                 |  | 27 611 433                     |
| iShares Stoxx Europe 50 ETF összesen       | befektetési jegy | EUR       | iShares Stoxx Europe 50 ETF       | 191 995          | 1 674 712 661         | 1 923 909 590         | 249 196 929                |  | 249 196 929                    |
| Praefinium Global SME összesen             | befektetési jegy | EUR       | Praefinium                        | 280              | 116 858 288           | 132 540 847           | 15 682 559                 |  | 15 682 559                     |
| Amex Technology Select összesen            | befektetési jegy | USD       | Amex Technology Select SPDR       | 15 000           | 194 121 183           | 248 273 085           | 54 151 902                 |  | 54 151 902                     |
| Industrial Select Sector SPDR ETF összesen | befektetési jegy | USD       | Industrial Select Sector SPDR ETF | 7 400            | 119 883 857           | 144 928 330           | 25 044 472                 |  | 25 044 472                     |
| iShares SP500 Value ETF összesen           | befektetési jegy | USD       | iShares SP500 Value ETF           | 32 500           | 596 870 833           | 960 946 896           | 364 076 063                |  | 364 076 063                    |
| IVV (S&P 500 Index Fund) összesen          | befektetési jegy | USD       | I Shares S&P 500 Index Fund       | 24 080           | 1 017 530 571         | 1 675 576 869         | 658 046 298                |  | 658 046 298                    |
| SPDR Energy Select Sector ETF összesen     | befektetési jegy | USD       | XLE - Energy Sector               | 15 100           | 268 009 013           | 282 405 231           | 14 396 218                 |  | 14 396 218                     |
| SPY összesen                               | befektetési jegy | USD       | SPDR S&P 500 ETF (USD)            | 33 270           | 1 859 509 838         | 2 297 915 822         | 438 405 984                |  | 438 405 984                    |
| Vanguard S&P500 ETF összesen               | befektetési jegy | USD       | Vanguard S&P500 ETF               | 31 540           | 1 149 880 664         | 2 002 347 109         | 852 466 445                |  | 852 466 445                    |
| XLF Financial ETF összesen                 | befektetési jegy | USD       | SSGA Funds Management Inc         | 36 000           | 235 000 477           | 260 051 983           | 25 051 506                 |  | 25 051 506                     |
| <b>Befektetési jegyek összesen:</b>        |                  |           |                                   | <b>611 745</b>   | <b>9 539 764 475</b>  | <b>12 281 153 460</b> | <b>2 741 388 985</b>       |  | <b>2 741 388 985</b>           |
| ABB részvény CHF összesen                  | részvény         | CHF       | ABB LTD                           | 8 580            | 46 672 708            | 59 442 830            | 12 770 122                 |  | 12 770 122                     |
| Credit Suisse részvény új összesen         | részvény         | CHF       | Credit Suisse Group               | 2 538            | 14 813 150            | 11 713 317            | - 3 099 833                |  | - 3 099 833                    |
| NESTLE SA-REG összesen                     | részvény         | CHF       | Nestle                            | 12 470           | 234 190 216           | 277 172 087           | 42 981 870                 |  | 42 981 870                     |
| Novartis AG-Reg CHF részv összesen         | részvény         | CHF       | Novartis AG                       | 9 860            | 196 188 983           | 215 497 951           | 19 308 969                 |  | 19 308 969                     |
| Roche összesen                             | részvény         | CHF       | Psc Roche                         | 2 740            | 183 546 592           | 179 145 748           | - 4 400 843                |  | - 4 400 843                    |
| Ubs Ag-Reg Group összesen                  | részvény         | CHF       | UBS AG                            | 5 500            | 23 632 288            | 26 171 231            | 2 538 943                  |  | 2 538 943                      |
| ZURICH FIN összesen                        | részvény         | CHF       | ZURICH FIN                        | 550              | 41 140 432            | 43 268 601            | 2 128 169                  |  | 2 128 169                      |
| Novo Nordisk összesen                      | részvény         | DKK       | Novo Nordisk                      | 7 400            | 116 005 632           | 103 096 245           | - 12 909 387               |  | - 12 909 387                   |
| Air Liquide összesen                       | részvény         | EUR       | Air Liquide                       | 1 449            | 38 541 238            | 47 208 720            | 8 667 482                  |  | 8 667 482                      |
| Allianz részvény összesen                  | részvény         | EUR       | Allianz AG.                       | 1 751            | 67 473 718            | 103 995 059           | 36 521 342                 |  | 36 521 342                     |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA összesen           | részvény         | EUR       | Anheuser-Busch Cos Inc            | 2 940            | 90 245 127            | 84 917 014            | - 5 328 112                |  | - 5 328 112                    |
| Axa részvény összesen                      | részvény         | EUR       | Axa                               | 18 100           | 127 616 946           | 138 850 763           | 11 233 818                 |  | 11 233 818                     |
| BANCO SANTANDER összesen                   | részvény         | EUR       | BANCO SANTANDER                   | 16 038           | 22 979 049            | 27 252 685            | 4 273 636                  |  | 4 273 636                      |
| BASF részvény összesen                     | részvény         | EUR       | BASF AG O.N.                      | 2 430            | 51 800 702            | 69 138 952            | 17 338 249                 |  | 17 338 249                     |
| BAYER összesen                             | részvény         | EUR       | BAYER AG                          | 3 227            | 83 695 978            | 104 085 465           | 20 389 487                 |  | 20 389 487                     |
| BBVA összesen                              | részvény         | EUR       | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria   | 8 542            | 15 065 942            | 18 841 223            | 3 775 281                  |  | 3 775 281                      |
| BNP Paribas összesen                       | részvény         | EUR       | Banque Nationale De Paris         | 1 580            | 18 098 234            | 30 503 820            | 12 405 586                 |  | 12 405 586                     |
| Daimler Ag összesen                        | részvény         | EUR       | Daimler Ag                        | 3 890            | 70 086 240            | 85 416 278            | 15 330 038                 |  | 15 330 038                     |
| Deutsche Bank AG részvény összesen         | részvény         | EUR       | Deutsche Bank                     | 5 281            | 47 598 554            | 26 000 858            | - 21 597 696               |  | - 21 597 696                   |
| Deutsche Telekom részv. összesen           | részvény         | EUR       | Deutsche Telekom                  | 12 368           | 50 449 347            | 56 750 831            | 6 301 484                  |  | 6 301 484                      |
| ENI összesen                               | részvény         | EUR       | Eni SPA                           | 9 900            | 46 063 333            | 42 371 327            | - 3 692 006                |  | - 3 692 006                    |
| ING GROEP NV. Részvény összesen            | részvény         | EUR       | ING Bank N. V. (Amszterdam)       | 5 900            | 10 658 802            | 28 042 083            | 17 383 281                 |  | 17 383 281                     |
| L'OREAL összesen                           | részvény         | EUR       | L'oreal                           | 970              | 52 903 296            | 55 639 581            | 2 736 286                  |  | 2 736 286                      |
| LVMH Moet Hennessy összesen                | részvény         | EUR       | Lvmh Moet Hennessy                | 1 060            | 44 594 629            | 80 674 857            | 36 080 228                 |  | 36 080 228                     |
| Royal Dutch Shell EUR összesen             | részvény         | EUR       | Royal Dutch Shell Plc.            | 5 675            | 42 627 719            | 48 902 836            | 6 275 117                  |  | 6 275 117                      |
| Sanofi Aventis összesen                    | részvény         | EUR       | Sanofi-Synthelabo                 | 4 640            | 108 248 213           | 103 395 714           | - 4 852 499                |  | - 4 852 499                    |
| SAP részvény összesen                      | részvény         | EUR       | SAP AG                            | 3 835            | 75 100 292            | 111 148 206           | 36 047 914                 |  | 36 047 914                     |
| Schneider SA összesen                      | részvény         | EUR       | Schneider SA                      | 2 300            | 37 228 160            | 50 545 997            | 13 317 837                 |  | 13 317 837                     |
| SIEMENS AG összesen                        | részvény         | EUR       | SIEMENS AG                        | 3 130            | 86 385 208            | 112 751 242           | 26 366 034                 |  | 26 366 034                     |
| TELEFONICA összesen                        | részvény         | EUR       | TELEFONICA                        | 17 170           | 47 960 384            | 43 266 468            | - 4 693 915                |  | - 4 693 915                    |
| Total Company részvény összesen            | részvény         | EUR       | Total Fin SA                      | 6 102            | 73 417 688            | 87 138 978            | 13 721 290                 |  | 13 721 290                     |
| Unilever NV-Cva összesen                   | részvény         | EUR       | Unilever NV                       | 5 950            | 67 447 633            | 86 647 611            | 19 199 978                 |  | 19 199 978                     |
| Astra Zeneca összesen                      | részvény         | GBP       | Astra Zeneca                      | 4 940            | 82 323 727            | 88 410 542            | 6 086 815                  |  | 6 086 815                      |
| BarclaysPlc.részvény(GBP) összesen         | részvény         | GBP       | Barclays PLC                      | 21 000           | 20 487 724            | 14 905 671            | - 5 582 052                |  | - 5 582 052                    |
| British American Tobacco összesen          | részvény         | GBP       | BATS                              | 7 100            | 107 188 182           | 124 512 035           | 17 323 854                 |  | 17 323 854                     |
| British Petrol összesen                    | részvény         | GBP       | British Petrol Plc.               | 74 645           | 118 817 873           | 136 356 407           | 17 538 534                 |  | 17 538 534                     |
| Diageo Plc összesen                        | részvény         | GBP       | Diageo Plc                        | 9 800            | 73 680 910            | 93 328 634            | 19 647 724                 |  | 19 647 724                     |
| Glaxosmithkline részvény összesen          | részvény         | GBP       | Glaxo Wellcome PLC                | 18 500           | 105 948 102           | 85 504 651            | - 20 443 452               |  | - 20 443 452                   |
| HSBC Holdings Plc. összesen                | részvény         | GBP       | HSBC Holdings PLC.                | 76 279           | 161 361 799           | 204 440 086           | 43 078 287                 |  | 43 078 287                     |
| Imperial Brands PLC összesen               | részvény         | GBP       | Imperial Brands PLC               | 3 800            | 56 650 679            | 42 045 240            | - 14 605 439               |  | - 14 605 439                   |
| Lloyds Tsb Group összesen                  | részvény         | GBP       | Lloyds Tsb Group                  | 50 000           | 15 083 748            | 11 892 804            | - 3 190 943                |  | - 3 190 943                    |
| National Grid PLC összesen                 | részvény         | GBP       | NATIONAL GRID PLC                 | 13 745           | 52 250 003            | 42 036 326            | - 10 213 677               |  | - 10 213 677                   |
| Reckitt Benck Group összesen               | részvény         | GBP       | Reckitt Benck Grp                 | 2 580            | 61 820 660            | 62 385 745            | 565 084                    |  | 565 084                        |
| Rio Tinto részvény összesen                | részvény         | GBP       | RIO TINTO                         | 4 700            | 44 699 184            | 64 749 558            | 20 050 373                 |  | 20 050 373                     |
| Royal Dutch Shell összesen                 | részvény         | GBP       | Royal Dutch Shell Plc.            | 3 474            | 27 765 330            | 30 455 536            | 2 690 206                  |  | 2 690 206                      |
| Unilever PLC összesen                      | részvény         | GBP       | Unilever NV                       | 4 980            | 58 871 017            | 71 800 631            | 12 929 614                 |  | 12 929 614                     |
| Vodafone Group összesen                    | részvény         | GBP       | Vodafone Group                    | 101 181          | 102 387 307           | 83 097 729            | - 19 289 577               |  | - 19 289 577                   |
| <b>Részvények összesen:</b>                |                  |           |                                   | <b>590 590</b>   | <b>3 321 812 677</b>  | <b>3 714 916 177</b>  | <b>393 103 499</b>         |  | <b>393 103 499</b>             |
| <b>Összesen:</b>                           |                  |           |                                   | <b>1 202 335</b> | <b>12 861 577 152</b> | <b>15 996 069 637</b> | <b>3 134 492 485</b>       |  | <b>3 134 492 485</b>           |

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, 1111-81 |
| 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:               | 16 588 114 344 HUF                                  |

## Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám     | érték              |
|---------|--------|-------------------|---------------|--------------------|
| A       | HUF    | 1.403546          | 2 487 256 109 | 3 490 978 363 HUF  |
| B       | EUR    | 1.1357            | 241 609       | 274 395 EUR        |
| I       | HUF    | 1.516346          | 8 581 178 049 | 13 012 035 010 HUF |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek   |          |                      |           | Összeg/Érték   | (%)     |
|--|----------|----------------------|-----------|----------------|---------|
| I/1. Hitelállomány:  | Hitelező | Futamidó             |           | 0              | 0,00%   |
|  |          |                      |           | 0              | 0,00%   |
| Egyéb kötelezettségek:                                       |          |                      |           | 1 466 238 340  | 100,00% |
| Értékpapír vétel   |          |                      |           | 1 416 088 714  | 96,58%  |
| Átmenő befektetési jegy visszaváltás                         |          |                      |           | 7 196 959      | 0,49%   |
| Bizományosi díj  |          |                      |           | 3 571 054      | 0,24%   |
| Egyéb kötelezettség  |          |                      |           | 6 450 920      | 0,44%   |
| Könyvvizsgálói díj   |          |                      |           | 1 511 386      | 0,10%   |
| Letétkezelői díj   |          |                      |           | 403 599        | 0,03%   |
| PSZÁF díj  |          |                      |           | 847 372        | 0,06%   |
| Vagyonkezelői díj  |          |                      |           | 11 463 695     | 0,78%   |
| Sikerdíj   |          |                      |           | 15 602 353     | 1,06%   |
| Vezető forgalmazó díja                                       |          |                      |           | 1 711 971      | 0,12%   |
| Befektetési jegy visszaváltás                                |          |                      |           | 1 390 318      | 0,09%   |
| I/3. Céltartalékok:  |          |                      |           | 0              | 0,00%   |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások:                           |          |                      |           | 0              | 0,00%   |
|  |          | Kötelezettség össz.: |           | 1 466 238 340  | 100,00% |
| II. Eszközök   |          |                      |           | Összeg/Érték   | (%)     |
| II/1. Folyószámla, készpénz:                                 |          |                      |           | 2 039 441 326  | 11,30%  |
| számla   | deviza   | egyenleg             |           |                | %       |
| nemzetközi részvény alap befizetés - Citi                    | HUF      | #####                |           | 569 076 045    | 3,15%   |
| nemzetközi részvény alap AUD befizetés - Citibank            | AUD      | 19 948,38            |           | 4 033 961      | 0,02%   |
| nemzetközi részvény alap CAD befizetés - Citibank            | CAD      | 1 032,07             |           | 213 019        | 0,00%   |
| nemzetközi részvény alap CHF befizetés - Citibank            | CHF      | 18,21                |           | 4 830          | 0,00%   |
| nemzetközi részvény alap DKK befizetés - Citibank            | DKK      | 316 051,94           |           | 13 163 563     | 0,07%   |
| nemzetközi részvény alap EUR befizetés - Citibank            | EUR      | 4 586 527,11         |           | 1 422 465 518  | 7,88%   |
| nemzetközi részvény alap GBP befizetés - Citibank            | GBP      | 14 446,31            |           | 5 048 696      | 0,03%   |
| nemzetközi részvény alap JPY befizetés - Citibank            | JPY      | 872                  |           | 2 004          | 0,00%   |
| nemzetközi részvény alap NOK befizetés - Citibank            | NOK      | 333,75               |           | 10 520         | 0,00%   |
| nemzetközi részvény alap SEK befizetés - Citibank            | SEK      | 38 335,00            |           | 1 209 469      | 0,01%   |
| nemzetközi részvény alap USD befizetés - Citibank            | USD      | 87 168,58            |           | 22 560 972     | 0,12%   |
| nemzetközi részvény alap CZK befizetés - Citibank            | CZK      | 68 921,31            |           | 836 015        | 0,00%   |
| nemzetközi részvény alap TRY befizetés - Citibank            | TRY      | 480                  |           | 32 966         | 0,00%   |
| Nemzetközi Részvény Alap PLN számla - Citibank               | PLN      | 10 451,40            |           | 777 062        | 0,00%   |
| nemzetközi részvény alap RON befizetés - Citibank            | RON      | 100,43               |           | 6 686          | 0,00%   |
| II/2. Egyéb követelés:                                       |          |                      |           | 20 539 101     | 0,11%   |
| Bankszámlák kamata   |          |                      |           | 196 690        | 0,00%   |
| Átmenő befektetési jegy jegyzés                              |          |                      |           | 3 564 174      | 0,02%   |
| Osztalék, lejárat, kamatfizetés                              |          |                      |           | 11 009 800     | 0,06%   |
| Befektetési jegy jegyzés                                     |          |                      |           | 5 768 437      | 0,03%   |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                   | Bank     | Futamidó             |           |                | %       |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű:                                   |          |                      |           |                | %       |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:                        |          |                      |           |                | %       |
| II/4. Értékpapírok:  | ISIN     | Devizane m           | Mennyiség | 15 996 069 634 | 88,59%  |
| 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:                |               |     |         |                   | 3 714 916 177  | 20,57%  |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:     |               |     |         |                   |                | %       |
| II/4.3.2. Külföldi részvények:     |               |     |         |                   | 3 714 916 177  | 20,57%  |
| ABB részvény CHF                   | CH0012221716  | CHF | 8 580   |                   | 59 442 830     | 0,33%   |
| Air Liquide                        | FR0000120073  | EUR | 1 449   |                   | 47 208 720     | 0,26%   |
| Allianz részvény                   | DE0008404005  | EUR | 1 751   |                   | 103 995 059    | 0,58%   |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA            | BE0974293251  | USD | 2 940   |                   | 84 917 014     | 0,47%   |
| Astra Zeneca                       | GB0009895292  | GBP | 4 940   |                   | 88 410 542     | 0,49%   |
| Axa részvény                       | FR0000120628  | EUR | 18 100  |                   | 138 850 763    | 0,77%   |
| BANCO SANTANDER                    | ES0113900J37  | EUR | 16 038  |                   | 27 252 685     | 0,15%   |
| BarclaysPlc.részvény(GBP)          | GB00031348658 | GBP | 21 000  |                   | 14 905 671     | 0,08%   |
| BASF részvény                      | DE000BASF111  | EUR | 2 430   |                   | 69 138 952     | 0,38%   |
| BAYER                              | DE000BAY0017  | EUR | 3 227   |                   | 104 085 465    | 0,58%   |
| BBVA                               | ES0113211835  | EUR | 8 542   |                   | 18 841 223     | 0,10%   |
| BNP Paribas                        | FR0000131104  | EUR | 1 580   |                   | 30 503 820     | 0,17%   |
| British American Tobacco           | GB0002875804  | GBP | 7 100   |                   | 124 512 035    | 0,69%   |
| British Petrol                     | GB0007980591  | GBP | 74 645  |                   | 136 356 407    | 0,76%   |
| Credit Suisse részvény új          | CH0012138530  | CHF | 2 538   |                   | 11 713 317     | 0,06%   |
| Daimler Ag                         | DE0007100000  | EUR | 3 890   |                   | 85 416 278     | 0,47%   |
| Deutsche Bank AG részvény          | DE0005140008  | EUR | 5 281   |                   | 26 000 858     | 0,14%   |
| Deutsche Telekom részv.            | DE0005557508  | EUR | 12 368  |                   | 56 750 831     | 0,31%   |
| Diageo Plc                         | GB0002374006  | GBP | 9 800   |                   | 93 328 634     | 0,52%   |
| ENI                                | IT0003132476  | EUR | 9 900   |                   | 42 371 327     | 0,23%   |
| Glaxosmithkline részvény           | GB0009252882  | GBP | 18 500  |                   | 85 504 651     | 0,47%   |
| HSBC Holdings Plc.                 | GB0005405286  | GBP | 76 279  |                   | 204 440 086    | 1,13%   |
| Imperial Brands PLC                | GB0004544929  | GBP | 3 800   |                   | 42 045 240     | 0,23%   |
| ING GROEP NV. Részvény             | NL0011821202  | EUR | 5 900   |                   | 28 042 083     | 0,16%   |
| Lloyds Tsb Group                   | GB0008706128  | GBP | 50 000  |                   | 11 892 804     | 0,07%   |
| L'OREAL                            | FR0000120321  | EUR | 970     |                   | 55 639 581     | 0,31%   |
| LVMH Moët Hennessy                 | FR0000121014  | EUR | 1 060   |                   | 80 674 857     | 0,45%   |
| National Grid PLC                  | GB00BDR05C01  | GBP | 13 745  |                   | 42 036 326     | 0,23%   |
| NESTLE SA-REG                      | CH0038863350  | CHF | 12 470  |                   | 277 172 087    | 1,54%   |
| Novartis AG-Reg CHF részv          | CH0012005267  | CHF | 9 860   |                   | 215 497 951    | 1,19%   |
| Novo Nordisk                       | DK0060534915  | DKK | 7 400   |                   | 103 096 245    | 0,57%   |
| Reckitt Benck Group                | GB00B24CGK77  | GBP | 2 580   |                   | 62 385 745     | 0,35%   |
| Rio Tinto részvény                 | GB0007188757  | GBP | 4 700   |                   | 64 749 558     | 0,36%   |
| Roche                              | CH0012032048  | CHF | 2 740   |                   | 179 145 748    | 0,99%   |
| Royal Dutch Shell                  | GB00B03MM408  | GBP | 3 474   |                   | 30 455 536     | 0,17%   |
| Royal Dutch Shell EUR              | GB00B03MLX29  | EUR | 5 675   |                   | 48 902 836     | 0,27%   |
| Sanofi Aventis                     | FR0000120578  | EUR | 4 640   |                   | 103 395 714    | 0,57%   |
| SAP részvény                       | DE0007164600  | EUR | 3 835   |                   | 111 148 206    | 0,62%   |
| Schneider SA                       | FR0000121972  | EUR | 2 300   |                   | 50 545 997     | 0,28%   |
| SIEMENS AG                         | DE0007236101  | EUR | 3 130   |                   | 112 751 242    | 0,62%   |
| TELEFONICA                         | ES0178430E18  | EUR | 17 170  |                   | 43 266 468     | 0,24%   |
| Total Company részvény             | FR0000120271  | EUR | 6 102   |                   | 87 138 978     | 0,48%   |
| Ubs Ag-Reg Group                   | CH0244767585  | CHF | 5 500   |                   | 26 171 231     | 0,14%   |
| Unilever Nv-Cva                    | NL0000009355  | EUR | 5 950   |                   | 86 647 611     | 0,48%   |
| Unilever PLC                       | GB00B10RZP78  | GBP | 4 980   |                   | 71 800 631     | 0,40%   |
| Vodafone Group                     | GB00BH4HKS39  | USD | 101 181 |                   | 83 097 729     | 0,46%   |
| ZURICH FIN                         | CH0011075394  | CHF | 550     |                   | 43 268 601     | 0,24%   |
| 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:        |               |     |         |                   | 12 281 153 460 | 68,02%  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:     |               |     |         |                   | 12 148 612 613 | 67,28%  |
| Amex Technology Select             | US81369Y8030  | USD | 15 000  |                   | 248 273 085    | 1,38%   |
| Euro Stoxx 50 ETF                  | DE0005933956  | EUR | 153 800 |                   | 1 670 437 611  | 9,25%   |
| Industrial Select Sector SPDR ETF  | US81369Y7040  | USD | 7 400   |                   | 144 928 330    | 0,80%   |
| iShares DJ STOXX 50 DE             | DE0005933949  | EUR | 70 780  |                   | 681 820 088    | 3,78%   |
| iShares SP500 Value ETF            | US4642874089  | USD | 32 500  |                   | 960 946 896    | 5,32%   |
| iShares Stoxx Europe 50 ETF        | IE0008470928  | EUR | 191 995 |                   | 1 923 909 590  | 10,66%  |
| IVV (S&P 500 Index Fund)           | US4642872000  | USD | 24 080  |                   | 1 675 576 869  | 9,28%   |
| SPDR Energy Select Sector ETF      | US81369Y5069  | USD | 15 100  |                   | 282 405 231    | 1,56%   |
| SPY                                | US78462F1030  | USD | 33 270  |                   | 2 297 915 822  | 12,73%  |
| Vanguard S&P500 ETF                | US9229083632  | USD | 31 540  |                   | 2 002 347 109  | 11,09%  |
| XLF Financial ETF                  | US81369Y6059  | USD | 36 000  |                   | 260 051 983    | 1,44%   |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:          |               |     |         |                   | 132 540 847    | 0,73%   |
| Praefinium Global SME              | LU0434356555  | EUR | 280     |                   | 132 540 847    | 0,73%   |
| 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:                 |               |     |         |                   | 18 056 050 061 | 100,00% |
| Praefinium Global SME              | LU0434356555  | EUR | 280     |                   | 135 938 009    | 0,99%   |
| 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:                 |              |     |                   | 13 765 126 781 | 100,00% |
| 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:        |              |     |                   | 10 673 396 184 | 76,56%  |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:     |              |     |                   | 10 532 241 688 | 75,54%  |
| Amundi Stoxx Europe 50 ETF         | FR0010790980 | EUR | 67 825            | 1 346 236 504  | 9,66%   |
| Euro Stoxx 50 ETF                  | DE0005933956 | EUR | 39 000            | 404 145 550    | 2,90%   |
| EWZ - BRAZIL ETF                   | US4642864007 | USD | 4 200             | 24 895 535     | 0,18%   |
| iShares DJ STOXX 50 DE             | DE0005933949 | EUR | 70 780            | 693 690 432    | 4,98%   |
| iShares MALAYSIA ETF -EWM          | US4642868305 | USD | 5 100             | 11 314 433     | 0,08%   |
| iShares MSCI Indonesia ETF         | US46429B3096 | USD | 1 200             | 7 178 362      | 0,05%   |
| ISHARES MSCI TAIWAN                | US4642867315 | USD | 2 000             | 7 320 530      | 0,05%   |
| iShares SP500 Value ETF            | US4642874089 | USD | 43 500            | 1 103 827 895  | 7,92%   |
| iShares Stoxx Europe 50 ETF        | IE0008470928 | EUR | 203 595           | 1 999 827 035  | 14,34%  |
| IVV (S&P 500 Index Fund)           | US4642872000 | USD | 22 550            | 1 324 178 577  | 9,50%   |
| SPDR Metals & Mining ETF           | US78464A7550 | USD | 5 000             | 21 425 593     | 0,15%   |
| SPY                                | US78462F1030 | USD | 21 730            | 1 269 798 159  | 9,11%   |
| Vanguard Dividend ETF              | US9219088443 | USD | 16 900            | 376 673 095    | 2,70%   |
| Vanguard S&P500 ETF                | US9229083632 | USD | 36 240            | 1 941 729 991  | 13,93%  |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:          |              |     |                   | 141 154 496    | 1,01%   |
| Praefinium Global SME              | LU0434356555 | EUR | 280               | 141 154 496    | 1,01%   |
| II/4.6. Kárpótlási jegy:           |              |     |                   | 0              | 0%      |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: |              |     |                   | 0              | 0%      |
| II/6. Határidős ügyletek:          |              |     | Nyitott nennyiség | -557 164       | 0,00%   |
| II/6.1. Származtatott ügyletek):   |              |     |                   | -557 164       | 0,00%   |
| II/6.1.1. Futures:                 |              |     |                   |                | %       |
| II/6.1.2. Forward:                 |              |     |                   | -557 164       | 0,00%   |
| EUR/HUF 16.02.09 Forward Eladás    |              |     | 600 000           | -557 164       | 0,00%   |
| Eszközök összesen:                 |              |     |                   | 13 941 967 211 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."



**AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**  
**Üzleti jelentés**  
**2017. december 31.**

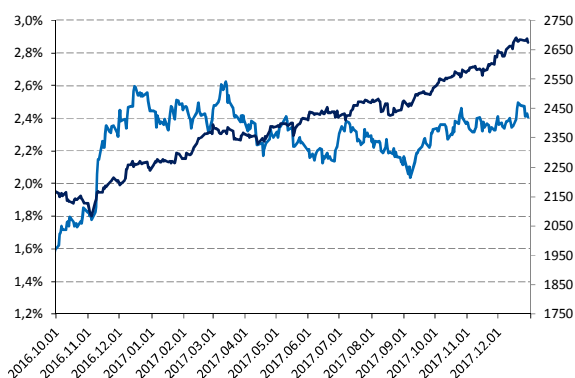
---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

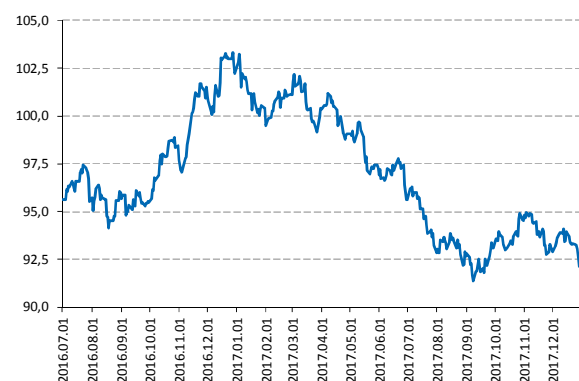
A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb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

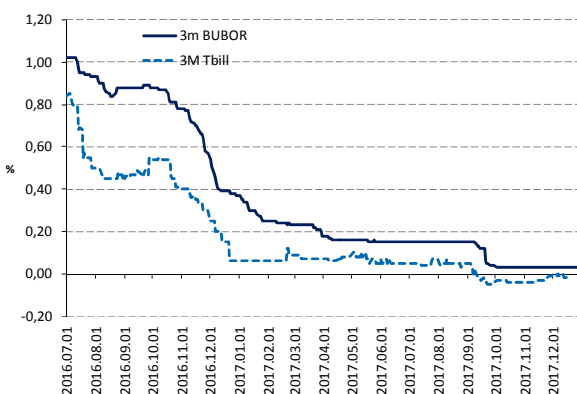
Forrás: Bloomberg

## 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.

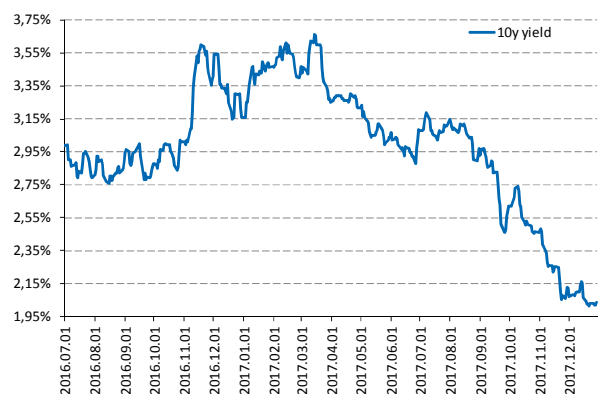
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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 a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei 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 a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. 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 részvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

Az alap referenciaindex: 47,5% S&P 500 Index + 47,5% STOXX Europe 50 Price Index + 5% RMAX 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 3,49 milliárd forint („A” sorozat), 274 ezer euró („B” sorozat), illetve 13,01 milliárd forint („I” 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.