

AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú 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 ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2017. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	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.)	4 280 172	2 315 052
I. Követelések	228	0
1. Követelések	228	0
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 925 223	1 154 088
1. Értékpapírok	2 912 858	1 147 596
2. Értékpapírok értékelési különbözete	12 366	6 492
a.) kamatokból, osztalékokból	24 841	5 752
b.) egyéb	-12 475	740
III. Pénzeszközök	1 354 721	1 160 964
1. Pénzeszközök	1 354 721	1 160 964
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	1	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1 457	8 205
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 278 716	2 323 257
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 272 846	1 803 079
I. Indulótőke	2 613 279	1 099 545
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 276 899	3 179 616
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 663 620	2 080 071
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 659 567	703 534
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 030 430	63 110
2. Értékelési különbözet tartaléka	10 909	14 697
3. Előző év(ek) eredménye	534 957	618 229
4. Üzleti év eredménye	83 271	7 498
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	4 961	519 419
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 961	519 419
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	909	759
Források összesen (E+F+G+H)	4 278 716	2 323 257

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	166 545	92 359
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	50 064	78 022
III. Egyéb bevételek	1	11
IV. Működési költségek	30 783	5 102
V. Egyéb ráfordítások	2 428	1 748
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	83 271	7 498

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Felügyelet E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra, majd H-KE-III-667/2017. számú határozat alapján 2017. december 13-i hatállyal ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

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

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

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

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

Az Alap bemutatása

Az Alap 2007-ben indult. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, értékpapírok vásárlása vagy eladása révén a pénzügyi hozamoknál nagyobb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap elsősorban hazai állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket tart portfóliójában. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, vásárolhat külföldi állampapírokat, kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a portfólió hatékony kialakítása céljából.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

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

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

Az Alapnak 2017.12.31-én nem volt áthúzódó **követelése**.

adatok eFt-ban				
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	228	0	-228	0%
Összesen:	228	0	-228	0%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 912 858	1 147 596	-1 765 262	-61%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	24 841	5 752	-19 089	-77%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	-12 475	740	13 215	-106%
Értékpapírok összesen:	2 925 224	1 154 088	-1 771 136	-61%

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

Az értékpapírok értékelési különbözetének 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 a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	61 229	497 896	436 667	713%
EUR	960 332	663 063	-297 269	-31%
USD	12 821	5	-12 816	-100%
RON	90	0	-90	0%
CZK	2 599	0	-2 599	-100%
PLN	121	0	-121	-100%
CHF	231 529	0	-231 529	0%
Elkülönített betétszámla	86 000	0	-86 000	-100%
Összesen:	1 354 721	1 160 964	-193 757	-14%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 2017. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Származékos ügyletek: Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **8 205 eFt** volt év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok eFt-ban

Ügylet	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	240 000	2018.06.22	313,715	310,7203	718 728
Deviza határidő Eladás	2 500 000	2018.06.22	313,715	310,7203	7 486 750
Deviza határidős Eladás összesen:	4 081 000				8 205 478

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2015	2016	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 573 290	2 613 279	-960 011	-27%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 308 635	4 276 899	-1 031 736	-19%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 735 345	1 663 620	-71 725	-4%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 627 653	1 030 430	-597 223	-37%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	40 694	10 909	-29 786	-73%
Előző évek eredményből	440 381	534 957	94 576	21%
Üzleti év eredményéből	94 576	83 271	-11 305	-12%
Összesen:	5 776 595	4 272 846	-1 503 748	-26%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	2015	2016	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	5 297	1 370	-3 927	-74%
UniCredit Bank Zrt. (letékezelői és forgalmazási díj)	825	692	-133	-16%
Aegon Mo. Biztosító Zrt. (forg. jut.)	348	371	24	7%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	51	5	-47	-91%
Citibank Zrt. (forg.jut.)	2 713	2 032	-681	-25%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut.)	125	116	-8	-7%
Erste (forg. jut.)	0	9	9	0%
Quantis (forg. jut.)	0	1	1	0%
Takarék (forg. jut.)	0	6	6	0%
SPB (forg. jut.)	0	60	60	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft.	199	299	100	50%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	286	0	-286	-100%
Összesen:	9 844	4 961	-4 883	-50%

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:

Passzív időbeli elhatárolások	2016	2017	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
Könyvvizsgálói díj	100	213	113	114%
Felügyeleti díj	270	182	-88	-33%
Különadó	540	364	-176	-33%
Összesen:	909	759	-150	-17%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2.323.257 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 7.498 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	95	215	120	127%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	39 972	14 471	-25 501	-64%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	1 640	593	-1 047	-64%
Repo ügyletek kamata	12	0	-12	-100%
Értékpapírok felh. kamata	-37 282	21 278	58 560	-157%
Értékpapírok kapott kamata	127 880	17 268	-110 612	-86%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	10 803	0	-10 803	-100%
Származékos ügyletek nyeresége	23 425	38 534	15 109	65%
Összesen:	166 545	92 359	-74 186	-45%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016	2017	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	28 584	34 364	5 780	20%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	734	919	185	25%
Fizetett kamatok	197	16	-181	-92%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	0	736		0%
Származékos ügyletek vesztesége	20 549	41 987	21 438	104%
Összesen:	50 064	78 022	27 222	54%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2017-ben összesítve **3.453 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	38 534	41 987
Összesen:	38 534	41 987

Működési költségek a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	11 670	415	-11 255	-96%
Letétkezelői díj	1 943	775	-1 168	-60%
Könyvvizsgálói díj	399	431	32	8%
Felügyeleti díj	1 214	874	-340	-28%
Főforgalmazói jutalék	2 427	1 746	-681	-28%
Forgalmazói jutalék	12 540	428	-1 683	-13%
Keler díj	469	291	-178	-38%
Bankköltség	90	118	28	31%
Tranzakciós díjak	31	24	-7	-23%
Összesen:	30 783	5 102	-15 251	-50%

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként 1e** Ft kerekítési különbözetet, 11 e Ft büntető jutalékbevételt, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **1 748** eFt értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

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

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

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a 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 Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegegenyek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

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

Budapest, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2017. év

Megnevezés	2016	2017
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	83 271	7 498
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	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 -/+	2 543 946	1 765 490
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-4 882	514 458
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1	1
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-408	-150
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 621 927	2 287 296
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 +	-1 031 736	-1 097 283
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-525 498	-1 383 770
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-1 557 234	-2 481 053
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	1 064 693	-193 757

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
MFB 2018/03/28 0,01% összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	600 000	186 013 762	186 157 875	144 113	0,0087 %	16 189	16 189	127 924
MFB 2018/04/16 1,875% összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	100 000 000	101 723 100	101 849 000	125 900	1,334 %	1 334 000	1 334 000	- 1 208 100
2018C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	85 000 000	87 372 010	87 180 590	- 191 420	1,3151 %	1 117 835	1 117 835	- 1 309 255
2020O összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	91 735 466	95 863 563	98 326 017	2 462 454	1,64 %	1 504 462	1 504 462	957 993
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	156 750 000	160 680 000	3 930 000	1,18 %	1 770 000	1 770 000	2 160 000
Kamatkozó papírok összesen:			427 335 466	627 722 435	634 193 482	6 471 047		5 742 486	5 742 486	728 561
D180718 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	20 000 000	19 978 760	19 999 440	20 680			9 164	11 516
D181227 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	499 894 500	499 894 500	-			-	-
Diszkont papírok összesen:			520 000 000	519 873 260	519 893 940	20 680			9 164	11 516
Total:			947 335 466	1 147 595 695	1 154 087 422	6 491 727		5 742 486	5 751 649	740 078

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-212
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	1 802 971 569 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.639743	1 099 545 215	1 802 971 569 HUF

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				519 865 072	100,00%
Értékpapír vétel				499 894 500	96,16%
Egyéb kötelezettség				28 028	0,01%
Könyvvizsgálói díj				423 362	0,08%
Tranzakciós (lk.) díj				14 036	0,00%
Vezető forgalmazó díja				362 043	0,07%
PSZÁF díj				179 512	0,03%
Letétkezelői díj				85 938	0,02%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				18 877 653	3,63%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	519 865 072	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				1 160 963 959	49,97%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Ózon Alap Befszámla - Unicredit		HUF	497 895 995,24	497 895 995	21,43%
Ózon Alap EUR - Unicredit		EUR	2 137 945,56	663 062 436	28,54%
Ózon Alap USD-Unicredit		USD	20,19	5 226	0,00%
Ózon Alap CZK-Unicredit		CZK	8,81	107	0,00%
Ózon Alap PLN - Unicredit		PLN	2,63	196	0,00%
II/2. Egyéb követelés:					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	1 154 026 304	49,67%
II/4.1. Állampapírok:				866 029 729	37,28%
II/4.1.1. Kötvények:				346 135 789	14,90%
2018C	HU0000402979	HUF	85 000 000	87 168 945	3,75%
2020O	HU0000402847	HUF	91 735 466	98 316 844	4,23%
2020P	HU0000402888	HUF	150 000 000	160 650 000	6,92%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				519 893 940	22,38%
D180718	HU0000521687	HUF	20 000 000	19 999 440	0,86%
D181227	HU0000521893	HUF	500 000 000	499 894 500	21,52%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				287 996 575	12,40%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				287 996 575	12,40%
MFB 2018/03/28 0,01%	HU0000357546	EUR	600 000	186 157 875	8,01%
MFB 2018/04/16 1,875%	HU0000356662	HUF	100 000 000	101 838 700	4,38%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%

II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	8 205 478	0,35%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				8 205 478	0,35%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				8 205 478	0,35%
EUR/HUF 18.06.22 Forward Eladás			2 740 000	8 205 478	0,35%
Eszközök összesen:				2 323 195 741	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2017. december 31.

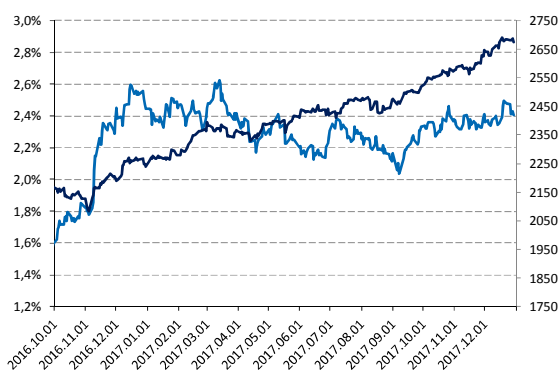
Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt köszönhet a piac 2018 elején Jerome Powell személyében, aki a jelenlegi elképzelések szerint az aktuális monetáris politikai irányvonalat viszi majd tovább. A Fed által kilátásba helyezett kamatemelések már tükröződnek a piaci árazásban. Jerome Powell kinevezése a Fed élére a jelenlegi monetáris politika folytatását jelenti az Egyesült Államokban. Az EKB a mennyiségi lazítást várhatóan 2018 őszéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció elsőprő győzelmet aratott a választásokon.

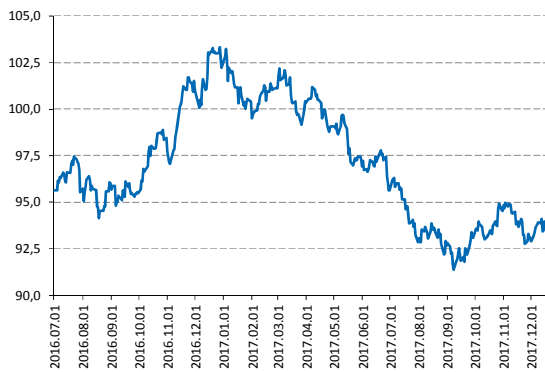
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint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



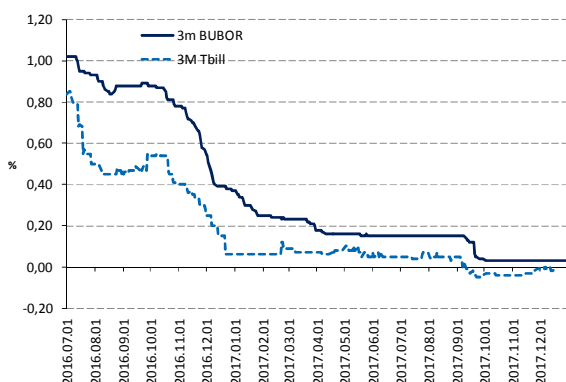
Forrás: Bloomberg

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.

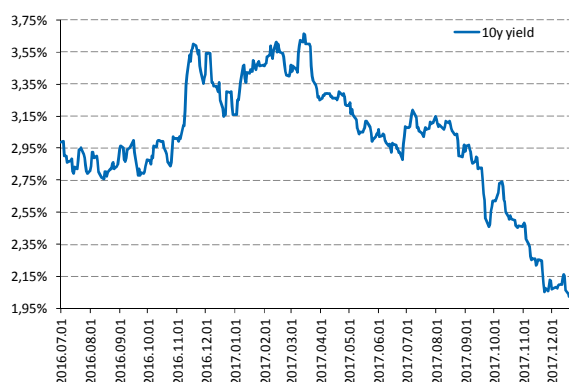
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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 meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el.

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok¹, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb-kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében).

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az ún. pair tradek esetében² a bruttó kitétség elérheti maximálisan a 10%-ot (pl. 5% long és 5% short).

Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. 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.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX index (Bloomberg ticker: MAX RMAX Index) + 0,5%

Az Alap a rendelkezésre álló vagyont elsősorban a magyar állam mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező, vagy jobb besorolású államok (azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, tarthat készpénzt, vásárolhat külföldi állampapírokat, kockázatosabb kötvényeket és jelzálogleveleket. Az Alap vásárolhat/eladhat továbbá hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket³, devizákat, árupiaci termékeket⁴, kollektív befektetési értékpapírokat, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 1,80 milliárd forint.

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.