

AEGON Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Befektetési Alap
2017. év

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	10 246 763	6 957 494
I. Követelések	91 287	60 970
1. Követelések	91 287	60 970
2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 902 875	5 269 642
1. Értékpapírok	5 857 373	5 371 193
2. Értékpapírok értékelési különbözete	45 502	-101 551
a.) kamatokból, osztalékokból	36 416	26 697
b.) egyéb	9 086	-128 248
III. Pénzeszközök	4 252 601	1 626 882
1. Pénzeszközök	4 252 601	1 626 882
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	113
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	113
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	21 074	116 950
Eszközök összesen (A+B+C+D)	10 267 837	7 074 557
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	10 253 062	7 059 366
I.Indulótőke	4 581 473	3 165 612
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 740 711	6 126 977
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	5 159 238	2 961 365
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 671 589	3 893 754
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	755 694	-1 025 761
2. Értékelési különbözet tartaléka	66 576	15 399
3. Előző év(ek) eredménye	4 807 934	4 849 319
4. Üzleti év eredménye	41 385	54 797
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	11 968	13 089
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 968	13 089
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 807	2 102
Források összesen (E+F+G+H)	10 267 837	7 074 557

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap 2017.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	242 466	174 097
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	137 194	88 325
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	58 765	26 959
V. Egyéb ráfordítások	5 122	4 016
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	41 385	54 797

Budapest, 2018.04.27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-121.

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

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

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

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

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 nem 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 2002 szeptemberben indult.

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Számviteli alapelvek

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

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, 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 céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

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

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

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2017. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **60 970** e Ft volt, mely az Alap áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából adódó követelését tartalmazza:

	adatok eFt-ban			
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	91 287	60 970	-30 317	-33%
Összesen:	91 287	60 970	-30 317	-33%

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

	adatok eFt-ban			
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	5 857 373	5 371 193	-486 180	-8%
Értékkülönbözet kamatból	36 416	26 697	-9 719	-27%
Értékkülönbözet egyéb piaci értéktől	9 086	-128 248	-137 334	-1511%
Értékpapírok összesen:	5 902 875	5 269 642	-633 233	-11%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2017. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **1 626 882** eFt, amely a következőképp változott:

	adatok eFt-ban			
Pénzeszközök	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	1 032 666	55 993	-976 673	-95%
EUR	3 219 935	60 871	-3 159 064	-98%
USD	0	641	641	0%
Lekötött betét	0	1 509 377	1 509 377	0%
Összesen:	4 252 601	1 626 882	-2 625 719	-62%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2017. december 31-én, **113 e** ft volt, ami a lekötött betét kamatából adódott.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2012-től származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözeteinek nettó értéke látható a D) soron.

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2017.03.01	3 111 025	287,2	2018.02.12	258,3246	89 832 091
Deviza határidő Eladás	2017.12.18	4 496 000	314,22	2018.06.22	310,7203	15 734 651
Deviza határidő Eladás	2017.12.20	3 801 000	313,715	2018.06.22	310,7203	11 382 855
Összesen:						116 949 597

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
adatok eFt-ban				
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	4 581 473	3 165 612	-1 415 861	-31%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 740 711	6 126 977	-3 613 734	-37%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 159 238	-2 961 365	2 197 873	-43%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönbözetéből	755 694	-1 025 761	-1 781 455	-236%
értékpapírok értékelési különbözetéből	66 576	15 399	-51 177	-77%
előző évek eredményből	4 807 934	4 849 319	41 385	1%
üzleti év eredményéből	41 385	54 797	13 412	32%
Összesen:	10 253 062	7 059 366	-3 193 696	-31%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

Kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
adatok eFt-ban				
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	2 157	10 925	8 768	406%
Aegon.Mo.Bef.Alapkezelő(főforg.jutalék)	1 177	884	-293	-25%
Raiffeisen (trailer fee)	850	0	-850	-100%
Concorde(trailer fee)	666	0	-666	-100%
Citibank (trailer fee)	1 982	0	-1 982	-100%
Unicredit letétkezelői díj	183	470	287	157%
Unicredit trailer fee	456	0	-456	-100%
PWC audit díj	1 052	810	-242	-23%
Erste (trailer fee)	101	0	-101	-100%
SPB (trailer fee)	5	0	-5	-100%
Aegon Mo.Ált.Biztosító Zrt (trailer fee)	1 750	0	-1 750	-100%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	1 589	0	-1 589	-100%
Összesen:	11 968	13 089	1 121	9%

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

	adatok eFt-ban			
Passzív időbeli elhatárolások	2016	2017	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 052	810	-242	-23%
Különadó	1 170	861	-309	-26%
Felügyeleti díj	585	431	-154	-26%
Összesen:	2 807	2 102	-705	-25%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 7 074 557 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 54 797 e Ft nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézetőtől kapott kamatok	711	388	-323	-45%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	59 839	61 901	2 062	3%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	14 964	3 022	-11 942	-80%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-26 362	-10 645	15 717	-60%
Kötvények kapott kamata	59 509	52 377	-7 132	-12%
Óvadéki repós kamatok	207	0	-207	-100%
Származékos ügyletek nyeresége	133 598	67 054	-66 544	-50%
Összesen:	242 466	174 097	-68 369	-28%

Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016	2017	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	70 567	39 207	-31 360	-44%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	0	6 192	6 192	0%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.veszt.	14 019	31 118	17 099	122%
Fizetett kamatok	1 307	7	-1 300	-99%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	51 301	11 801	-39 500	-77%
Összesen:	137 194	88 325	-48 869	-36%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye**

2017-ben összesítve **27 846 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

	adatok eFt-ban	
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidős zárás	67 053	39 207
Összesen:	67 053	39 207

Működési költségek a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	21 679	7 333	-14 346	-66%
Letétkezelői díj	1 899	3 072	1 173	62%
Vezető forgalmazói díjak	5 122	4 013	-1 109	-22%
Forgalmazói díjak trailer fee	24 349	8 249	-16 100	-66%
Könyvvizsgálói díj	2 105	1 640	-465	-22%
Felügyeleti díj	2 561	2 008	-553	-22%
Bankköltség	137	95	-42	-31%
Keler díjak	913	549	-364	-40%
Összesen:	58 765	26 959	-31 806	-54%

Az Alapnál 2017-ben **Egyéb ráfordítás 4 016 e Ft** volt, ami a befektetési alapok különadójából, és kerekítési különbözetből adódott. **Egyéb bevétele** nem merült fel.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017. 12. 29-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

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

Budapest, 2018. április 27.

Cash-flow kimutatás
Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap
2017.év

Megnevezés	2016	2017
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	41 385	54 797
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 -/+	4 628 927	516 497
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-15 145	1 121
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	130	-113
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-324	-705
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	4 654 973	571 597
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 +	-1 582 273	-3 613 734
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-549 242	416 418
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	-2 131 515	-3 197 316
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	2 523 458	-2 625 719

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözlet	Felhalm.kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözlet
D180214 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000 000	249 996 250	250 003 250	7 000	0	-	682	6 318
D180411 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	426 000 000	426 026 412	426 006 390	- 20 022	0	-	(2 594)	- 17 428
D180523 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	234 020 000	234 001 709	234 038 956	37 247	0	-	21 652	15 595
D180718 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	575 000 000	574 504 325	574 983 900	479 575	0	-	203 364	276 211
D181121 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	200 000 000	200 018 600	199 981 800	- 36 800	0	-	(609)	- 36 191
Összesen:		Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 685 020 000	1 684 547 296	1 685 014 296	467 000	-	-	222 494	244 506
MFB 2018/03/28 0,01% összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	3 300 000	1 022 770 345	1 023 868 314	1 097 969	0,0087	89 041	89 041	1 008 928
MFB 2018/04/16 1,875% összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	750 000 000	763 014 200	763 867 500	853 300	1,334	10 005 000	10 005 000	- 9 151 700
2019B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	995 500 000	1 000 261 000	4 761 000	0,0011	11 000	11 000	4 750 000
MAEXIM 2018/02 5,5% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	3 000 000	905 360 688	796 630 878	- 108 729 810	2,1083	16 370 106	16 370 106	- 125 099 916
Összesen:		Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 756 300 000	3 686 645 233	3 584 627 692	- 102 017 541		26 475 147	26 475 147	- 128 492 688
besorolás összesen			3 441 320 000	5 371 192 529	5 269 641 988	- 101 550 541	-	26 475 147	26 697 642	- 128 248 183

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-121
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:	7 059 432 124 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2.280187	3 041 349 720	6 934 846 094 HUF
I	HUF	1.002608	124 261 955	124 586 030 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				14 080 293	100,00%
Egyéb kötelezettség				16 195	0,12%
Könyvvizsgálói díj				1 627 958	11,56%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				28 072	0,20%
Vezető forgalmazó díja				849 253	6,03%
PSZÁF díj				421 079	2,99%
Letétkezelői díj				212 478	1,51%
Befektetési jegy visszaváltás				10 925 258	77,59%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	14 080 293	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				117 504 860	1,66%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Pénzpiaci Alap Belső számla - Unicredit		HUF	55 993 042,93	55 993 043	0,79%
Pénzpiaci Alap EUR számla - Unicredit		EUR	196 269,31	60 870 964	0,86%
Pénzpiaci Alap CZK számla - Unicredit		CZK	-0,01		0,00%
Pénzpiaci Alap USD számla - Unicredit		USD	2 476,06	640 854	0,01%
II/2. Egyéb követelés:				60 969 758	0,86%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 094 630	0,03%
Befektetési jegy jegyzés				58 875 128	0,83%
II/3. Lekötött bankbetétek				1 509 482 277	21,34%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				1 488 672 000	21,04%
EUR betét 2017.12.29 - 2018.01.05		ING Bank Hun	7 nap	1 488 672 000	21,04%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				20 810 277	0,29%
USD betét 2017.08.21 - 2018.02.12		ING Bank Hun	[hbet_hutamidő]	20 810 277	0,29%
II/4. Értékpapírok:				5 269 446 716	74,49%
II/4.1. Állampapírok:				2 685 275 296	37,96%
II/4.1.1. Kötvények:				1 000 261 000	14,14%
2019B		HU0000402649	HUF	1 000 000 000	14,14%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				1 685 014 296	23,82%
D180214		HU0000521810	HUF	250 000 000	3,53%
D180411		HU0000521521	HUF	426 000 000	6,02%
D180523		HU0000521596	HUF	234 020 000	3,31%
D180718		HU0000521687	HUF	575 000 000	8,13%
D181121		HU0000521844	HUF	200 000 000	2,83%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				2 584 171 420	36,53%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				2 584 171 420	36,53%
MAEXIM 2018/02 5,5% USD		XS0864511588	USD	3 000 000	11,26%
MFB 2018/03/28 0,01%		HU0000357546	EUR	3 300 000	14,47%
MFB 2018/04/16 1,875%		HU0000356662	HUF	750 000 000	10,80%
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 nennyiség	116 949 597	1,65%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				116 949 597	1,65%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				116 949 597	1,65%
EUR/HUF 18.06.22 Forward Eladás			8 297 000	27 117 506	0,38%
USD/HUF 18.02.12 Forward Eladás			3 111 025	89 832 091	1,27%
Eszközök összesen:				7 074 353 209	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

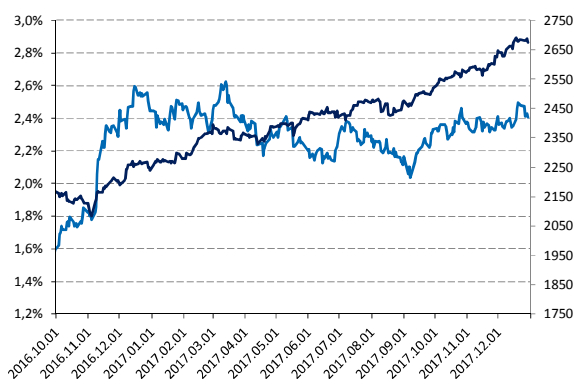
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap
Üzleti jelentés
2017. december 31.

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 őszéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció elsöprő győzelmet aratott a választásokon.

Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint 14%-kal gyengült a dollár az euróval szemben. Míg a WTI típusú kőolaj árfolyama júniusban 45 dollár alá esett, a befektetők profitrealizálásának, illetve a gyengülő dollár árfolyam-leszorító hatásának következtében, addig az év második felére megfordult a trend és az OPEC kitermelés-korlátozás határidejének meghosszabbítására, illetve a folyamatosan csökkenő készletadatoknak a következtében 60 dollár fölött zárta az évet az olaj hordónkénti ára.



Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500

Forrás: Bloomberg



Ismét gyengülő dollár index

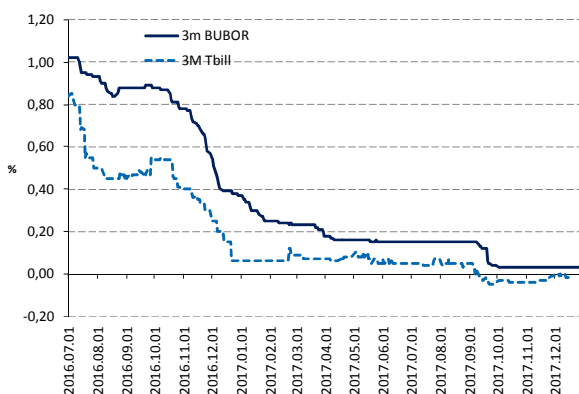
Forrás: Bloomberg

Magyarországi helyzet

A hazai makrokép változatlanul stabil maradt 2017-ben. A harmadik negyedéves 3,9%-os GDP növekedéssel egyetemben az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is meghaladták a várakozásokat, míg a beszerzési menedzserindex a nyár során 2017-es év mélypontjára, 54,2 pontra süllyedt, azonban átmeneti volt a visszaesés, így év végére 60,5 pontra kapaszkodott fel az index értéke. A növekedést továbbra is a belső fogyasztás és a beruházás vezérli, utóbbin belül az építőipari beruházások súlya jelentős. A fogyasztásvezérelt növekedés a folyó fizetési mérleg egyenlegén is elkezdte éreztetni hatását. A külkereskedelmi mérleg többlete a következő években tovább apad, de az ország külső finanszírozási képessége várhatóan továbbra is erős maradhat.

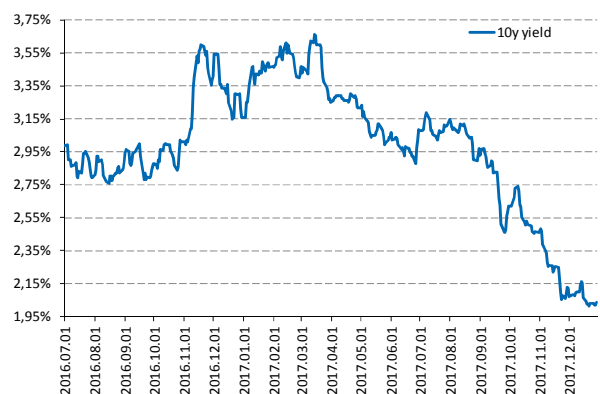
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs jelentése alapján, így a jegybank mind a forint erősödése, mind az inflációban rejlő lefelé mutató kockázatok ellensúlyozására irányuló lépéseket tett. A jegybank több alkalommal hangsúlyozta elkötelezettségét a tartósan laza monetáris kondíciók fenntartása mellett, valamint újabb nemkonvencionális eszközöket tett elérhetővé a piaci szereplők számára. A munkaerőpiaci kilátások továbbra is biztatóak. A munkanélküliség mértéke 4% alá csökkent és a feszes munkaerőpiaci kondíciók dinamikus bérnövekedést eredményeztek, azonban a bérek inflációra gyakorolt hatása a munkáltatói járulékok és a társasági adóterhek csökkentésével mérsékelt maradt. A BUX index a 2017-es évet a 40 000 pontos szint közelében búcsúztatta, ami 23%-os éves emelkedésnek felel meg.

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

Az alap referenciaindex: 100% ZMAX (Bloomberg ticker: MAX ZMAX Index).

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Unicredit Bank Hungary Zrt látja el.

Az alap 2017-es záró nettó eszközértéke 6,93 milliárd forint („A sorozat”), és 124,59 millió forint az („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.