

AEGON Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

**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 Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
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.)	899 308	613 237
I. Követelések	45	3 703
1. Követelések	45	3 703
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	881 054	585 066
1. Értékpapírok	866 451	563 555
2. Értékpapírok értékelési különbözete	14 603	21 511
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	14 603	21 511
III. Pénzeszközök	18 209	24 468
1. Pénzeszközök	18 209	24 468
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	242	816
Eszközök összesen (A+B+C+D)	899 550	614 053
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	895 107	609 078
I. Indulótőke	899 812	584 095
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 380 512	1 136 178
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	480 700	552 083
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-4 705	24 983
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6 162	3 760
2. Értékelési különbözet tartaléka	14 845	22 327
3. Előző év(ek) eredménye	0	-25 822
4. Üzleti év eredménye	-25 712	24 718
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 023	4 907
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 023	4 907
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 420	68
Források összesen (E+F+G+H)	899 550	614 053

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	43 090	51 893
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	58 015	14 190
III. Egyéb bevételek	0	42
IV. Működési költségek	10 637	12 891
V. Egyéb ráfordítások	150	135
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-25 712	24 718

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalapot (továbbiakban: az "Alap") a Felügyelet H-KE-III/197/2016. számú határozatával (2016. március 3.) vette nyilvántartásba. A Részalap a működését 2016. március 7-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-675-2.

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 eredmény kimutatást 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 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: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

Az alap bemutatása

Az alap 2016. március 7-én indult.

Az **Aegon Prémium Esernyő Alap** célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekcszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

Az **Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba is.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbszetét 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 különbszete soron kell elszámolni az értékelési különbszet tartalékával 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 pénzürtékre szőló 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 **45 eFt**, ami osztalékkövetelésből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2016	2017	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	3 501	3 501	0%
Osztalékkövetelés	45	202	157	346%
Összesen:	45	3 703	3 658	8085%

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

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	866 451	563 555	-302 896	-35%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	14 603	21 511	6 908	47%
Értékpapírok összesen:	881 054	585 066	-295 988	-34%

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 különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözlet 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 2017. december 31-én **24.468 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	17 866	23 868	6 002	34%
EUR	182	238	56	31%
USD	161	362	201	126%
Összesen:	18 209	24 468	6 259	34%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2017. 12. 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2017. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2016	2017	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	899 812	584 095	-315 717	-35%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 380 512	1 136 178	-244 334	-18%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	480 700	552 083	71 383	15%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	6 162	3 760	-2 402	-39%
Értékelési különbözet tartaléka	14 845	22 327	7 482	50%
Előző év(ek) eredménye	0	-25 822	-25 822	0%
Üzleti év eredménye	-25 712	24 718	50 430	-196%
Összesen:	895 107	609 078	-286 029	-32%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Kötelezettségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	1 633	271	-1 362	-83%
Forgalmazói jutalékok	0	4 419	4 419	0%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	30	40	10	33%
PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj)	360	177	-183	-51%
Összesen:	2 023	4 907	2 884	143%

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.%
Felügyeleti díj	61	38	-23	-38%
Külön adó	63	30	-33	-52%
Aegon Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	2 296	0	-2 296	-100%
Összesen:	2 420	68	-2 352	-97%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 614 053 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 24.718 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2016	2017	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	31	0	-31	-100%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	30 380	46 181	15 801	52%
Részvények osztaléka	45	792	747	1651%
Származékos ügyletek nyeresége	9 484	4 920	-4 564	-48%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	3 150	0	-3 150	-100%
Összesen:	43 090	51 893	8 803	20%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2016	2017	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	41 255	11 798	-29 457	-71%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	413	413	0%
Származékos ügyletek vesztesége	16 760	1 979	-14 781	-88%
Összesen:	58 015	14 190	-43 825	-76%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2016	2017	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	8 987	2 016	-6 971	-78%
Letétkezelői díj	211	274	63	30%
Főforgalmazói jutalék	264	343	79	30%
Forgalmazói díjak	0	9 643	9 643	0%
Felügyeleti díj	132	172	40	31%
Bankköltség	72	50	-22	-31%
Könyvvizsgálói díj	360	177	-183	-51%
Megbízási díj	611	216	-395	-65%
Összesen:	10 637	12 891	2 254	21%

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként 40 e Ft** büntető jutalékot, és **1 e Ft** kerekítési különbözetet számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **135 eFt** értékben.

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

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 Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
2017. év

Megnevezés		2016	2017
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-25 712	24 718
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet +/-		
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 -/+	-866 497	299 239
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	2 023	2 774
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	2 420	-2 352
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-887 765	324 379
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 +	1 380 512	-244 334
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-474 537	-73 786
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		905 975	-318 120
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		18 209	6 259

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund összesen	EUR	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	3 141	25 094 287	30 325 281	5 230 994				5 230 994
Aegon Alfa I sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	111 024 307	113 402 441	118 303 061	4 900 620				4 900 620
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	69 121 705	69 647 063	74 780 077	5 133 014				5 133 014
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	26 188 800	41 555 574	41 815 526	259 952				259 952
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	2 034 897	11 722 999	12 543 502	820 503				820 503
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	90 014 758	92 467 565	95 553 816	3 086 251				3 086 251
Aegon Pénzpiaci I sorozat összesen	HUF	Aegon Pénzpiaci Alap	11 903 253	11 927 337	11 934 297	6 960				6 960
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat összesen	HUF	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	2 630 558	6 061 392	6 003 928	- 57 465				- 57 465
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund összesen	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	3 513	31 908 531	35 978 415	4 069 884				4 069 884
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	1 048	11 766 954	11 959 120	192 166				192 166
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	2 129	11 764 885	12 039 957	275 072				275 072
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat összesen	USD	Fidelity Funds America USD Részvény Alap	5 468	30 658 042	30 059 438	- 598 604				- 598 604
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	598	11 876 215	11 597 243	- 278 972				- 278 972
PIMCO Global Bond I USD összesen	USD	PIMCO GIS Global Bond Fund	4 439	37 873 725	35 328 736	- 2 544 989				- 2 544 989
SPY összesen	USD	SPDR S&P 500 ETF (USD)	823	55 827 924	56 843 544	1 015 620				1 015 620
Befektetési jegyek összesen:			312 939 437	563 554 933	585 065 940	21 511 007				21 511 007
Total:			312 939 437	563 554 933	585 065 940	21 511 007				21 511 007

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap , 1111-675-2
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	609 140 381 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.04288	584 094 375	609 140 381 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				4 883 628	100,00%
Bizományosi díj				38 456	0,79%
Egyéb kötelezettség				3 717 645	76,12%
Könyvvizsgálói díj				177 006	3,62%
Vezető forgalmazó díja				74 405	1,52%
PSZÁF díj				36 861	0,75%
Letétkezelői díj				19 272	0,39%
Vagyonkezelői díj				819 983	16,79%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	4 883 628	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				24 468 266	3,98%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Prémium Dynamic HUF számla - Raiffeisen		HUF	23 868 675,33	23 868 675	3,89%
Prémium Dynamic EUR számla - Raiffeisen		EUR	766,54	237 735	0,04%
Prémium Dynamic USD számla - Raiffeisen		USD	1 398,10	361 856	0,06%
II/2. Egyéb követelés:				3 702 678	0,60%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				3 501 187	0,57%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				201 491	0,03%
Befektetési jegy jegyzés					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	585 065 941	95,28%
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:					%
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:				585 065 940	95,28%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				127 768 600	20,81%
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	US2330515071	USD	1 048	11 959 120	1,95%
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	USD	2 129	12 039 957	1,96%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	598	11 597 243	1,89%
PIMCO Global Bond I USD	IE0002461055	USD	4 439	35 328 736	5,75%
SPY	US78462F1030	USD	823	56 843 544	9,26%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				457 297 340	74,47%
Aegon Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	111 024 307	118 303 061	19,27%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	69 121 705	74 780 077	12,18%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	26 188 800	41 815 526	6,81%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	2 034 897	12 543 502	2,04%

Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat	HU0000716014	HUF	90 014 758	95 553 816	15,56%
Aegon Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	11 903 253	11 934 297	1,94%
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat	HU0000709514	HUF	2 630 558	6 003 928	0,98%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	LU0252970164	USD	3 513	35 978 415	5,86%
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat	LU0318939179	USD	5 468	30 059 438	4,90%
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	LU0129443577	EUR	3 141	30 325 281	4,94%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	816 586	0,13%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				816 586	0,13%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				816 586	0,13%
USD/HUF 18.02.21 Forward Eladás			134 000	816 586	0,13%
Eszközök összesen:				614 053 471	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2017. december 31.

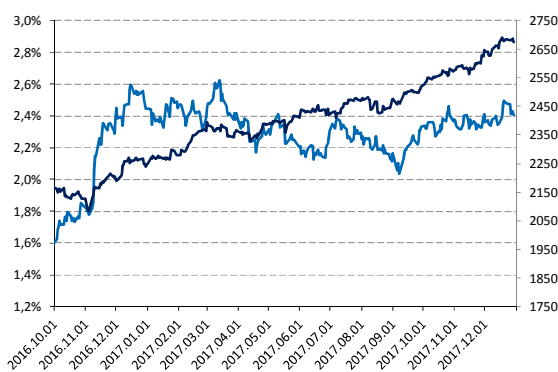
Gazdasági környezet

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.

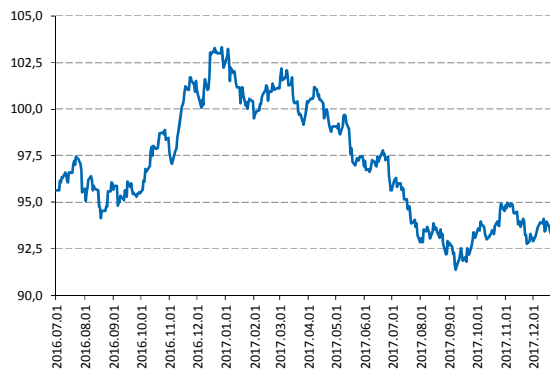
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több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



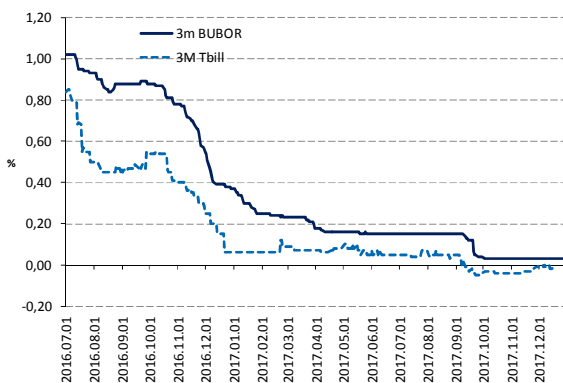
Forrás: Bloomberg

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.

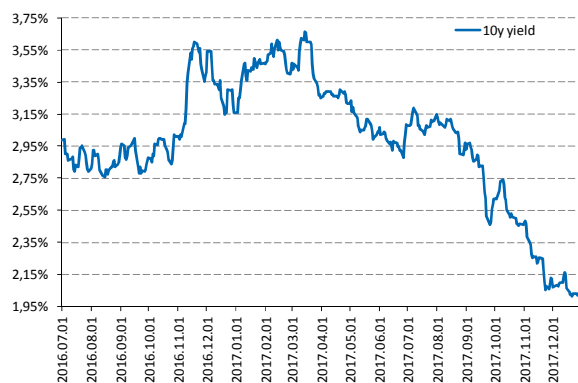
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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 Aegon Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy az Aegon Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

A Részalapok által tartható befektetési alap osztályok tervezett, a Részalap kockázati szintjével összhangban lévő arányát a Kezelési szabályzat tartalmazza. Az Alapkezelő minden évben minimum egy alkalommal meghatározza a befektetési alap osztályokon belüli arányokat, valamint az adott évre vonatkozó tervezett összetételt (Stratégiai Eszközallokáció). A Stratégiai Eszközallokáció az Alapkezelő középtávú, a teljes évre vonatkozó várakozásait tükrözi, a rövid távú, taktikai döntések ezekhez a súlyokhoz képest kerülnek kialakításra (Taktikai Eszközallokáció). A Stratégiai Eszközallokáció az év első hónapjában kerül meghatározásra, így az adott évre vonatkozó összetételt a február havi portfóliójelentés tartalmazza. Ezen kívül rendkívüli esetben az év egyéb hónapjában is változhat a Stratégiai Eszközallokáció, melyet a változást követő havi portfóliójelentés tartalmaz.

Az Alapkezelő az Esernyőalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., másodsorban más alapkezelők által kezelt alapokba fekteti. A részalapok a devizakockázat egy részét vagy egészét származtatott ügyletek alkalmazásával fedezhetik. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliókat.

Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap befektetési stratégiájából adódóan egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba is.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 609,14 millió forint („A” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Budapest, 2018. április 27.