

# **AEGON Prémium Everest 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 Everest Alapokba Fektető Részalap**  
**2017. év**

Eszközők	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközők</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközők (I.+II.+III.)</b>	885 035	1 224 498
I. Követelések	81	26 602
1. Követelések	81	26 602
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	846 901	1 166 677
1. Értékpapírok	822 818	1 127 568
2. Értékpapírok értékelési különbözete	24 083	39 109
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	24 083	39 109
III. Pénzeszközők	38 053	31 219
1. Pénzeszközők	38 053	31 219
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	238	1 651
<b>Eszközők összesen (A+B+C+D)</b>	<b>885 272</b>	<b>1 226 149</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	874 379	1 215 999
I.Indulótőke	851 753	1 095 771
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 140 341	1 713 470
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	288 588	617 699
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	22 626	120 228
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	15 498	36 350
2. Értékelési különbözet tartaléka	24 321	40 760
3. Előző év(ek) eredménye	0	-17 193
4. Üzleti év eredménye	-17 193	60 311
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	9 299	9 971
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 299	9 971
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	1 594	179
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>885 272</b>	<b>1 226 149</b>

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	37 748	110 033
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	45 568	29 172
III. Egyéb bevételek	4	1
IV. Működési költségek	9 213	20 179
V. Egyéb ráfordítások	164	372
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-17 193</b>	<b>60 311</b>

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

---

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Prémium Everest 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 1111-675-3.

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

Az **Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú, származtatott, vegyes, kötvény, pénzügyi és egyéb alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

## 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 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 különbözet 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 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 **26 602 eFt**, ami osztalékkövetelésekből és áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból ered.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	52	836	784	1514%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	29	25 766	25 737	87992%
<b>Összesen:</b>	<b>81</b>	<b>26 602</b>	<b>26 521</b>	<b>32729%</b>

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:

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	822 818	1 127 568	304 750	37%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	24 083	39 109	15 026	62%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>846 901</b>	<b>1 166 677</b>	<b>319 776</b>	<b>38%</b>

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 **31 219 e Ft** volt.

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
HUF	37 701	31 034	-6 667	-18%
EUR	293	131	-162	-55%
USD	59	54	-5	-8%
<b>Összesen:</b>	<b>38 053</b>	<b>31 219</b>	<b>-6 834</b>	<b>-18%</b>

### 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			
<b>Saját tőke</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	851 753	1 095 771	244 018	29%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 140 341	1 713 470	573 129	50%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	288 588	617 699	329 111	114%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	15 498	36 350	20 852	135%
Értékelési különbözet tartaléka	24 321	40 760	16 439	68%
Előző év(ek) eredménye	0	-17 193	-17 193	0%
Üzleti év eredménye	-17 193	60 311	77 504	-451%
<b>Összesen:</b>	<b>874 379</b>	<b>1 215 999</b>	<b>341 620</b>	<b>39%</b>

## F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2017-ben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

	adatok eFt-ban			
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	1 676	566	-1 110	-66%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	29	80	51	176%
Forgalmazói jutalékok	0	8 159	8 159	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	311	276	-35	-11%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	7 198	890	-6 308	-88%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos egyéb kötelezettségek	85	0	-85	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>9 299</b>	<b>9 971</b>	<b>672</b>	<b>7%</b>

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

	adatok eFt-ban			
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Felügyeleti díj	56	74	18	32%
Különadó	81	105	24	29%
Aegon Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj.)	1 457	0	-1 457	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>1 594</b>	<b>179</b>	<b>-1 415</b>	<b>-89%</b>



*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 226 149 e Ft volt.*

### **Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 60 311 e Ft nyereség.*

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	30	0	-30	-100%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	32 619	100 273	67 654	207%
Részvények osztaléka	52	3 117	3 065	5919%
Származékos ügyletek nyeresége	5 047	6 643	1 596	32%
<b>Összesen:</b>	<b>37 748</b>	<b>110 033</b>	<b>72 285</b>	<b>191%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	33 081	24 086	-8 995	-27%
Fizetendő kamatok	0	4	4	0%
Származékos ügyletek vesztesége	12 024	3 977	-8 047	-67%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	463	1 105	642	139%
<b>Összesen:</b>	<b>45 568</b>	<b>29 172</b>	<b>-16 396</b>	<b>-36%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
<b>Működési költségek</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	7 565	3 909	-3 656	-48%
Letétkezelői díj	178	424	246	138%
Főforgalmazói jutalék	222	530	308	138%
Felügyeleti díj	111	265	154	139%
Bankköltség	36	69	33	93%
Könyvvizsgálói díj	311	275	-36	-12%
Forgalmazói jutalékok	0	14 116	14 116	0%
Megbízási díj	790	591	-199	-25%
<b>Összesen:</b>	<b>9 213</b>	<b>20 179</b>	<b>10 966</b>	<b>119%</b>

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként 1 eFt** kerekítési különbözet számolt el, **Egyéb ráfordításként a** befektetési alapok külön adóját számolta el **372 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 Everest Alapokba Fektető Részalap**  
**2017. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-17 193	60 311
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 -/+	-822 899	-331 271
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	9 299	672
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 594	-1 415
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-829 198</b>	<b>-271 703</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	1 140 341	573 129
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-273 090	-308 259
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hítel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hítel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>867 251</b>	<b>264 870</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>38 053</b>	<b>-6 834</b>

"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
Allianz Europe Eq Gr IT EUR összesen	EUR	Allianz Europe Equity Growth Fund	18	15 077 254	16 473 905	1 396 651				1 396 651
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund összesen	EUR	JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	10 407	91 984 205	100 476 028	8 491 823				8 491 823
Aegon Alfa I sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	51 070 681	54 434 746	54 418 875	- 15 871				- 15 871
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat összesen	HUF	Aegon Belföldi Kötvény Alap	139 795 070	141 822 019	151 238 834	9 416 815				9 416 815
Aegon BondMaxx I sorozat összesen	HUF	Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	45 397 743	72 082 620	72 486 349	403 729				403 729
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	7 654 667	44 036 086	47 184 860	3 148 774				3 148 774
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat összesen	HUF	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	10 331 908	23 807 020	23 581 320	- 225 701				- 225 701
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fur	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	7 105	66 297 385	72 765 910	6 468 525				6 468 525
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF összesen	USD	Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	4 259	46 580 562	48 601 041	2 020 479				2 020 479
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-U:	USD	Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	8 612	47 590 036	48 702 729	1 112 693				1 112 693
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat össz	USD	Fidelity Funds America USD Részvény Alap	21 013	118 149 214	115 515 538	- 2 633 676				- 2 633 676
Fidelity Funds Emerging Markets összesen	USD	Fidelity Funds Emerging Markets	18 601	64 068 684	72 696 093	8 627 409				8 627 409
Ishares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	2 418	48 021 215	46 893 199	- 1 128 016				- 1 128 016
PIMCO Global Bond I USD összesen	USD	PIMCO GIS Global Bond Fund	8 977	75 684 118	71 445 385	- 4 238 733				- 4 238 733
SPY összesen	USD	SPDR S&P 500 ETF (USD)	3 246	217 932 720	224 197 017	6 264 297				6 264 297
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>254 334 725</b>	<b>1 127 567 885</b>	<b>1 166 677 083</b>	<b>39 109 198</b>				<b>39 109 198</b>
<b>Total:</b>			<b>254 334 725</b>	<b>1 127 567 885</b>	<b>1 166 677 083</b>	<b>39 109 198</b>				<b>39 109 198</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfóió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap, 1111-675-3
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:	1 216 124 761 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1.109835	1 095 770 802	1 216 124 761 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				9 922 117	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				890 068	8,97%
Bizományosi díj				114 631	1,16%
Egyéb kötelezettség				6 758 594	68,12%
Könyvvizsgálói díj				275 490	2,78%
Vezető forgalmazó díja				146 103	1,47%
PSZÁF díj				72 366	0,73%
Letétkezelői díj				38 223	0,39%
Vagyonkezelői díj				1 626 642	16,39%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	9 922 117	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				31 218 886	2,55%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Prémium Everest HUF számla - Raiffeisen		HUF	31 033 905,96	31 033 906	2,53%
Prémium Everest EUR számla - Raiffeisen		EUR	422,3	130 972	0,01%
Prémium Everest USD számla - Raiffeisen		USD	208,67	54 008	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				26 601 893	2,17%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				15 765 811	1,29%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				836 082	0,07%
Befektetési jegy jegyzés				10 000 000	0,82%
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	1 166 677 083	95,15%
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:				1 166 677 083	95,15%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				439 839 371	35,87%
Deutsche X-Trackers MSCI Japan ETF	US2330515071	USD	4 259	48 601 041	3,96%
Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-ACC-USD	LU0594300500	USD	8 612	48 702 729	3,97%
Ishares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	2 418	46 893 199	3,82%
PIMCO Global Bond I USD	IE0002461055	USD	8 977	71 445 385	5,83%
SPY	US78462F1030	USD	3 246	224 197 017	18,28%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				726 837 712	59,28%
Aegon Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	51 070 681	54 418 875	4,44%
Aegon Belföldi Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	139 795 070	151 238 834	12,33%
Aegon BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	45 397 743	72 486 349	5,91%

Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	7 654 667	47 184 860	3,85%
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat	HU0000709514	HUF	10 331 908	23 581 320	1,92%
Allianz Europe Eq Gr IT EUR	LU0256881128	EUR	18	16 473 905	1,34%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	LU0252970164	USD	7 105	72 765 910	5,93%
Fidelity Funds America Fund USD I sorozat	LU0318939179	USD	21 013	115 515 538	9,42%
Fidelity Funds Emerging Markets	LU0346390940	USD	18 601	72 696 093	5,93%
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	LU0129443577	EUR	10 407	100 476 028	8,19%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	1 651 454	0,13%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				1 651 454	0,13%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				1 651 454	0,13%
USD/HUF 18.02.21 Forward Eladás			271 000	1 651 454	0,13%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>1 226 149 316</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

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

---

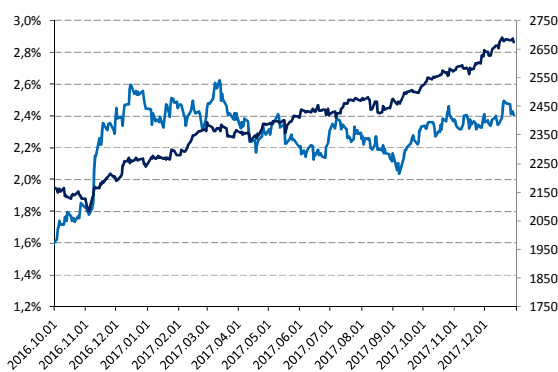
## Gazdasági környezet

### 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.

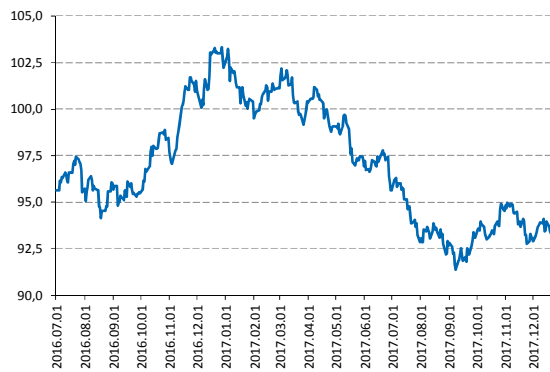
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több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

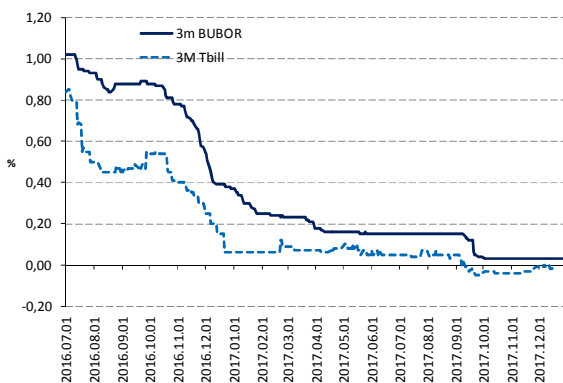


## Magyarországi helyzet

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.

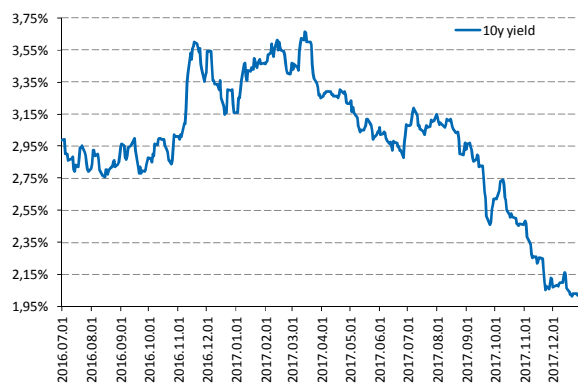
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs 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 Everest Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan legnagyobb súllyal részvényalapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása, valamint a likviditás kezelése érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú, származtatott, vegyes, kötvény, pénzpiaci és egyéb alapok is szerepelnek a portfóliójukban.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 1 216 ,12 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.