

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

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	0	0
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	695 555	495 847
I. Követelések	11 986	2 161
1. Követelések	11 986	2 161
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	670 894	473 150
1. Értékpapírok	663 789	470 540
2. Értékpapírok értékelési különbözete	7 105	2 610
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	7 105	2 610
III. Pénzeszközök	12 675	20 536
1. Pénzeszközök	12 675	20 536
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>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>695 555</b>	<b>495 847</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	693 538	493 158
I.Indulótőke	702 889	502 110
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 059 489	1 065 075
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	356 600	562 965
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-9 351	-8 952
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6 026	-4 485
2. Értékelési különbözet tartaléka	7 105	2 610
3. Előző év(ek) eredménye	0	-10 430
4. Üzleti év eredménye	-10 430	3 353
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	1 077	2 657
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 077	2 657
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	940	32
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>695 555</b>	<b>495 847</b>

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	10 409	11 777
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	15 170	2 046
III. Egyéb bevételek	1	3 226
IV. Működési költségek	5 626	9 600
V. Egyéb ráfordítások	43	4
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-10 430</b>	<b>3 353</b>

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

---

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Prémium Expert 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 1111-675-1.

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 vezérigazgatója

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 Expert Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzpiaci alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

## 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

*A külföldi pénzügyi 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 **2 161 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából ered.

	adatok eFt-ban			
<b>Követelések</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	11 986	2 161	-9 825	-82%
<b>Összesen:</b>	<b>11 986</b>	<b>2 161</b>	<b>-9 825</b>	<b>-82%</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:

	adatok eFt-ban			
<b>Értékpapírok</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	663 789	470 540	-193 249	-29%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	7 105	2 610	-4 495	-63%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>670 894</b>	<b>473 150</b>	<b>-197 744</b>	<b>-29%</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 **20.536 e Ft** volt.

	adatok eFt-ban			
<b>Számla típusa</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	12 370	20 233	7 863	64%
EUR	289	288	-1	0%
USD	17	15	-2	-9%
<b>Összesen:</b>	<b>12 675</b>	<b>20 536</b>	<b>7 861</b>	<b>62%</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	702 889	502 110	-200 779	-29%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 059 489	1 065 075	5 586	1%
Vissza vásárolt befektetési jegyek névértéke	356 600	562 965	206 365	58%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Vissza vásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	-6 026	-4 485	1 541	-26%
Értékelési különbözet tartaléka	7 105	2 610	-4 495	-63%
Előző év(ek) eredménye	0	-10 430	-10 430	0%
Üzleti év eredménye	-10 430	3 353	13 783	-132%
<b>Összesen:</b>	<b>693 538</b>	<b>493 158</b>	<b>-200 380</b>	<b>-29%</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)	1 234	304	-930	-75%
AEGON jutalék	0	2 137	2 137	0%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	17	34	17	99%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	244	182	-62	-25%
<b>Összesen:</b>	<b>1 495</b>	<b>2 657</b>	<b>1 162</b>	<b>78%</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	17	32	15	92%
Külön adó	903	0	-903	-100%
Aegon Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	2 657	0	-2 657	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>3 576</b>	<b>32</b>	<b>-3 544</b>	<b>-99%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 495.847 e Ft volt.**



**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz****Az Alap tárgyévi eredménye 3.353. 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	31	0	-31	-100%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	5 324	11 777	6 453	121%
Származékos ügyletek nyeresége	4 145	0	-4 145	-100%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	909	0	-909	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>10 409</b>	<b>11 777</b>	<b>1 368</b>	<b>13%</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 árfolyam vesztesége	10 650	2 043	-8 607	-81%
Devizaeszközök mér.l.ford.napi beértékelése	0	3	3	0%
Származékos ügyletek vesztesége	4 520	0	-4 520	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>15 170</b>	<b>2 046</b>	<b>-13 124</b>	<b>-87%</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	4 736	3 111	-1 625	-34%
Forgalmazói díjak	0	5 379	5 379	0%
Letétkezelői díj	124	283	159	128%
Fő forgalmazói jutalék	155	354	199	128%
Felügyeleti díj	77	176	99	128%
Bankköltség	31	26	-5	-17%
Könyvvizsgálói díj	244	182	-62	-26%
Megbízási díj	259	89	-170	-66%
<b>Összesen:</b>	<b>5 626</b>	<b>9 600</b>	<b>3 973</b>	<b>71%</b>

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként 3 166 e Ft** jutalék bevételt és **60 e Ft** büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolta el **4 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 Expert Alapokba Fektető Részalap**  
**2017. év**

<b>Megnevezés</b>		<b>2016</b>	<b>2017</b>
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-10 430	3 353
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 -/+	-675 775	203 074
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 077	1 580
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	940	-908
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>-684 188</b>	<b>207 099</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 +	1 059 489	5 586
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-362 626	-204 825
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>696 863</b>	<b>-199 239</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>		<b>12 675</b>	<b>7 860</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözöt	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözöt
Aegon Alfa I sorozat összesen	HUF	Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	77 898 523	81 249 270	83 005 550	1 756 280				1 756 280
Aegon Maraton I sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	74 060 626	79 784 553	83 055 141	3 270 588				3 270 588
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat összesen	HUF	Aegon MoneyMaxx Expressz Alap	78 137 378	81 626 642	82 945 562	1 318 920				1 318 920
Concorde 2000 Bef.Alap összesen	HUF	Concorde Értékpapír Zrt.	9 497 248	74 428 342	77 483 507	3 055 164				3 055 164
Concorde Columbus Származtatott Befektetési A	HUF	Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap	47 050 469	89 562 592	85 026 408	- 4 536 184				- 4 536 184
CONCORDE PLATINA PI DERIV-B összesen	HUF	Concorde Platina Pi Származtatott Befektetési Alap	15 843 935	63 889 253	61 634 080	- 2 255 173				- 2 255 173
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>302 488 179</b>	<b>470 540 652</b>	<b>473 150 247</b>	<b>2 609 595</b>				<b>2 609 595</b>
<b>Total:</b>			<b>302 488 179</b>	<b>470 540 652</b>	<b>473 150 247</b>	<b>2 609 595</b>				<b>2 609 595</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap, 1111-675-1
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:	493 192 066 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	0.982238	502 110 347	493 192 066 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitellállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				2 654 634	100,00%
Egyéb kötelezettség				1 890 577	71,22%
Könyvvizsgálói díj				182 505	6,87%
Vagyonkezelői díj				467 419	17,61%
Vezető forgalmazó díja				65 899	2,48%
PSZÁF díj				32 661	1,23%
Letétkezelői díj				15 573	0,59%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		2 654 634	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				20 535 673	4,14%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Prémium Expert HUF számla - Raiffeisen	HUF	20 233 013,75	20 233 014	4,08%	
Prémium Expert EUR számla - Raiffeisen	EUR	928,73	288 036	0,06%	
Prémium Expert USD számla - Raiffeisen	USD	56,41	14 600	0,00%	
Prémium 1 - HUF értékpapírszla	HUF	23	23	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				2 161 122	0,44%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 161 122	0,44%
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	473 150 248	95,42%
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:				473 150 247	95,42%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				146 660 488	29,58%
Concorde Columbus Származtatott Befektetési Alap	HU0000705702	HUF	47 050 469	85 026 408	17,15%
CONCORDE PLATINA PI DERIV-B	HU0000709969	HUF	15 843 935	61 634 080	12,43%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				326 489 759	65,84%
Aegon Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	77 898 523	83 005 550	16,74%
Aegon Maraton I sorozat	HU0000714928	HUF	74 060 626	83 055 141	16,75%
Aegon MoneyMaxx Expressz I sorozat	HU0000716014	HUF	78 137 378	82 945 562	16,73%
Concorde 2000 Bef.Alap	HU0000701693	HUF	9 497 248	77 483 507	15,63%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%

II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				495 847 043	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

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

---

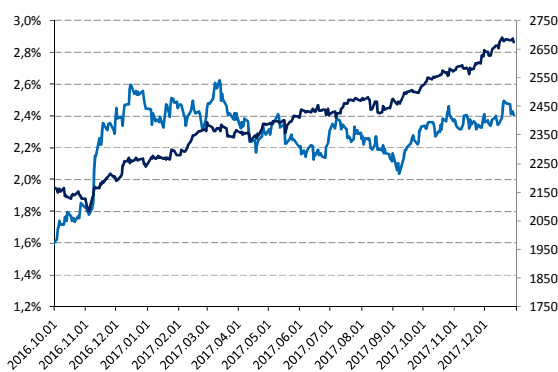
## Gazdasági környezet

### 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.

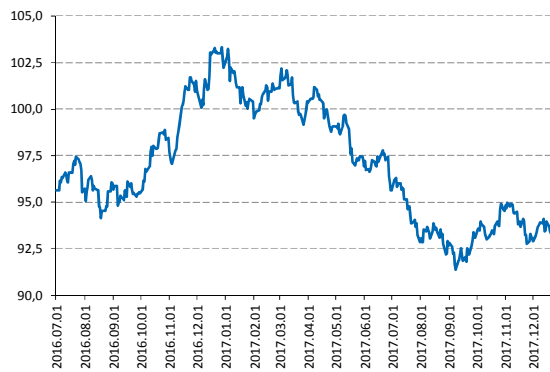
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint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

*Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500*



Forrás: Bloomberg

*Ismét gyengülő dollár index*



Forrás: Bloomberg

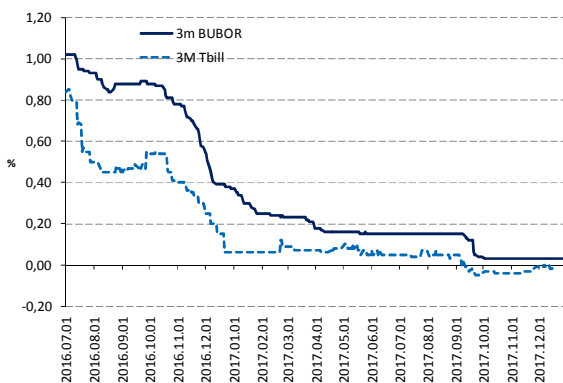


## Magyarországi helyzet

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

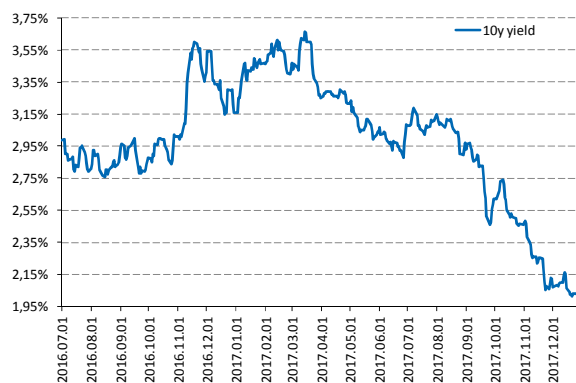
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs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

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

Az 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 Expert Alapokba Fektető Részalap** befektetési stratégiájából adódóan elsősorban abszolút hozamú és vegyes alapokba, másodsorban kötvény és pénzüpi alapokba fektet, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben részvényalapok és egyéb alapok is szerepelhetnek a portfóliójában.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 493,19 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.